

# Bestway®

Bestway Global Holding Inc.  
榮威國際控股有限公司

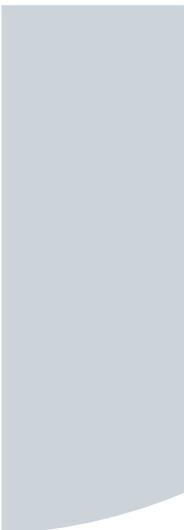
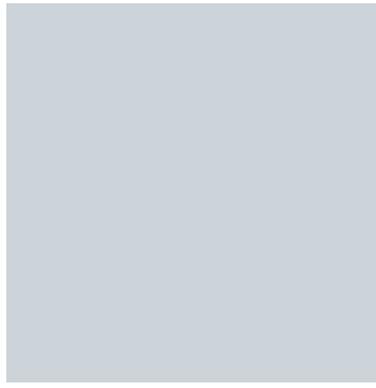
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock code 股份代號: 3358



**Your FUN**  
is our business







## 目錄

2	全球版圖
4	公司簡介
5	財務摘要
6	主席報告書
10	管理層討論及分析
24	產品概覽
31	環境、社會及管治報告
47	投資者關係
49	企業管治報告
62	董事會報告
77	董事及高級管理層履歷
85	獨立核數師報告
91	綜合損益表
92	綜合全面收益表
93	綜合財務狀況表
95	綜合權益變動表
97	綜合現金流量表
98	綜合財務報表附註
177	榮威之過去五年
178	公司資料

# 全球版圖



美國亞利桑那州鳳凰城



智利聖地牙哥



法國尼斯



意大利米蘭



巴西聖保羅



波蘭華沙



德國漢堡



俄羅斯聖彼得堡



阿聯酋杜拜  
(籌備中)



# 知識 專業 執行



Bestway已在超過80個國家設立銷售推廣機構及在全球設立40個客戶服務中心以支持我們在超過110個國家的銷售。



## 公司簡介

榮威國際控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(「**本集團**」或「**我們**」)是一個全球知名的運動休閒產品品牌公司，以優秀產品設計、品質、性能及價值見稱。

我們於一九九四年成立於中國上海市，我們的願景是透過我們提供的產品和服務為所有人創造有趣、難忘的體驗。自成立以來，我們默默耕耘，致力加強研究、設計、開發及製造能力，同時不斷擴大產品及品牌組合。我們的總部設於上海及十一間附屬公司位於全球戰略要點，我們的產品現時在全球六大洲超過110個國家行銷。

我們主要設計、開發、製造及銷售種類豐富的優質及創新運動休閒產品，主要以自家BESTWAY主品牌加上一批專為特定產品市場開發的子品牌進行銷售推廣。我們目前提供約1,000款產品，分為四大產品組別，包括：地上游泳池及便攜移動式spa、娛樂產品、運動產品、野營產品等，貨品選擇一應俱全，其設計旨在切合不同消費者群及地區市場。

榮威國際控股有限公司的股份(「**股份**」)於二零一七年十一月十六日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(香港聯交所：3358)。

# 財務摘要

截至十二月三十一日止年度	二零一八年 美元	二零一七年 美元	變動(%)
<b>經營業績</b>			
客戶合約收益	<b>865,281,075</b>	722,546,180	19.8
毛利	<b>230,568,288</b>	182,775,398	26.1
經營溢利	<b>64,854,360</b>	63,958,514	1.4
除所得稅前溢利	<b>55,346,897</b>	60,293,293	(8.2)
年內溢利	<b>43,547,833</b>	47,568,408	(8.5)
經調整純利 <sup>(4)</sup>	<b>60,699,326</b>	48,915,670	24.1
本公司股東應佔溢利	<b>43,059,483</b>	47,462,397	(9.3)
<b>財務狀況</b>			
經營活動(所用)／所得現金淨額	<b>(26,862,878)</b>	12,273,473	(318.9)
投資活動所用現金淨額	<b>(121,140,640)</b>	(99,399,722)	21.9
融資活動所得現金淨額	<b>68,652,576</b>	175,360,200	(60.9)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<b>(79,350,942)</b>	88,233,951	(189.9)
<b>每股數據(美仙)</b>			
每股盈利－基本	<b>0.0407</b>	0.0574	(29.1)
每股盈利－攤薄	<b>0.0406</b>	0.0574	(29.3)
建議每股末期股息	<b>0.0123</b>	0.0135	(8.9)
<b>其他數據</b>			
資本開支	<b>95,575,093</b>	104,416,610	(8.5)
研發開支 <sup>(1)</sup>	<b>15,019,149</b>	13,631,826	10.2
<b>主要比率</b>			
毛利率	<b>26.6%</b>	25.3%	1.3 <sup>(5)</sup>
經營利潤率	<b>7.5%</b>	8.9%	(1.4) <sup>(5)</sup>
純利率 <sup>(2)</sup>	<b>5.0%</b>	6.6%	(1.6) <sup>(5)</sup>
經調整純利率	<b>7.0%</b>	6.8%	0.2 <sup>(5)</sup>
股本回報率 <sup>(3)</sup>	<b>10.8%</b>	15.8%	(5.0) <sup>(5)</sup>

附註：

- (1) 研發開支包括相關員工成本、設備折舊開支及其他開支。
- (2) 純利率按本公司擁有人應佔溢利佔收益比例計算。
- (3) 股本回報率等於年內溢利除以該期間期初及期末總股本的平均值再乘以100%計算。
- (4) 經調整純利是指在考慮所得稅影響後，扣除未實現的衍生金融工具的公允價值變動的純利。
- (5) 該等數字指百分點變動。

# 主席報告書

致股東的信：

本集團是全球知名的運動休閒產品品牌企業。在截至二零一八年十二月三十一日止年度(「**回顧年度**」)，本集團的銷售收入繼續保持強勁的增長。在全球經濟不確定性增強，以及中美貿易爭端的環境下，本集團的產品在全球各大區域均取得了良好的銷售表現，印證了本集團強大的產品研發能力以及市場佔有率和影響力。

## 業績及股息

本集團於回顧年度的收入達到約8.65億美元，再次刷新了歷史記錄，按年比增長19.8%。本集團的毛利率亦有所提升，從二零一七年的25.3%上升到二零一八年的26.6%，主要得益於本集團2019銷售季產品的提價。然而，本集團純利由二零一七年的47.6百萬美元下降8.5%至二零一八年的43.5百萬美元，主要歸因於本集團進行的匯率對沖考慮所得稅影響後衍生金融工具的未實現公允價值變動所致。經調整純利(即扣除考慮所得稅影響後未實現的衍生金融工具的公允價值變動的純利)為60.7百萬美元，同比上升24.1%。本公司董事會(「**董事會**」)建議末期股息13.0百萬美元，或每股股份派息0.0123美元(相等於每股股份約0.0962港元)，派息比率達到30%。

## 業務回顧

於二零一八年，本集團進一步鞏固了在全球領先的市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，就充氣式運動休閒產品行業而言，本集團在全球的市佔率超過35.0%，排名第二，在歐洲市場市佔率第一；在北美市場市佔率第二；在其他新興市場均保持領先地位。此外，本集團與最大競爭對手在全球的市場份額已經十分接近，使得本集團的競爭優勢越發明顯。本集團的品牌知名度，產品滲透率在各個主要區域持續上升，使得本集團與主要客戶——零售商及電商的合作關係更加緊密，產品的用戶粘性持續提升。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的四大產品線均錄得了迅速的銷售增長。地上遊泳池及便攜式SPA取得了13.9%的增長，主要歸功於公司新型產品——地上游泳池的「Swim Vista」系列以及「Helsinki」系列氣壓便攜移動式spa的成功推廣策略。娛樂產品亦取得了突出的業績，錄得24.7%的增長，主要是由於「Fashion Float」系列產品在歐洲及全球獲得的巨大成功，以及新產品充氣娛樂中心的良好表現。運動產品也收穫了高速的銷售收入增長，按年增長23.8%，主要是因為充氣便攜式硬件水上滑板和運動休閒船等的銷量持續大幅增長。野營產品的增

長也很理想，按年增長25.0%，主要是因為本集團的「Fortech」系列高端布面料充氣床墊獲得了市場廣泛的認可，帶動整個充氣床墊及家具的銷售收入增長。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團在各大區域的業績均保持了良好的增長勢頭。作為對本集團收入貢獻最大的歐洲，保持了高於市場平均的增長水平，達到了17.7%，有賴於本集團在該區域的絕對龍頭地位。本集團的銷售收入在北美市場繼續保持了22.8%的較快增長，中國及美國之間的貿易爭端並沒有影響到本集團在北美的業務。本集團在北美進一步擴充SKU數量，優化產品組合及拓展更多零售商或電商渠道。在亞太區，本集團再次實現了高速增長，銷售收入增長25.1%。本集團在亞太區主要市場如中國，東南亞等地做了大量市場推廣及營銷，讓這一區域的消費者熟悉和瞭解本集團的戶外休閒產品。這些營銷推廣卓有成效，使得本集團在該等地區的收入增長迅速。為了持續拓展全球銷售版圖，本集團已成立了波蘭公司，並在籌備迪拜公司，負責進一步拓展東歐以及中東業務。

本集團於二零一八年五月開始了2019季銷售年度，即二零一八年五月一日至二零一九年四月三十日止。於2019季，本集團更為注重現有產品線的產品更新換代，以及推出了三個全新的產品線。此三個新產品系列包括：1) H<sub>2</sub>O GO！品牌的充氣娛樂中心，第一年推出市面就獲得了超過15百萬美元的良好銷售訂單；2) H<sub>2</sub>O GO！品牌的雪筏，用於冬季娛樂滑雪也取得了不俗的銷售表現；3) Bestway品牌的游泳訓練機器，可以讓使用者在地上游泳池裏保持勻速的游泳，起到鍛



我們的願景是為所有人創造多元化的有趣體驗，自一九九四年以來我們一直透過自家產品和服務實現此願景。



煉健身的功效。本集團對此款產品寄予厚望，有望在未來的幾年內成長為銷售額可觀的爆款產品。本集團於2019銷售年度的前三個季度的訂單金額分別較2018銷售年度同期增長了15-20%，20-25%以及15-20%。良好的訂單增長為本集團二零一九財年的收入增長奠定了堅實的基礎。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團在產品創新及材料研發的投入持續不斷，研發相關的費用達到約15百萬美元。本集團於二零一八年期間，在全球申請獲得的專利有50項，包括發明專利和結構設計專利。截至二零一八年十二月三十一日止合計獲得161項專利，另有申請當中的專利112項。本集團於二零一八年期間研製成功的雙面同時貼合的DROP STICH材料進一步提高了該材料的生產效率和材料性能，並已經在二零一九年全面投入生產。這類新材料可以讓本集團開發出很多新款的運動產品，SPA產品和充氣式家具產品。

於本報告期，本集團在南通如皋製造基地進行擴產，南通海安製造基地亦已於二零一八年一月開始動工興建。截至二零一八年十二月三十一日止，南通如皋二期的擴產已經全部完成，南通海安一期建設已經完成，在二零一九年及之後本集團的資本開支將有望大幅下降。這兩個製造基地的產能正逐步釋放，完全可以滿足目前集團較快的銷售訂單的增長。此外，於報

告期內，本集團已開始越南榮威一期製造基地的建設，該基地佔地80畝地，3.5萬平方米廠房，規劃在二零一九年年底投產，規劃產能四千萬美元，主要製造娛樂產品。

## 展望

在二零一九年，本集團有望維持收入的較快速增長，主要得益於本集團2019銷售年度良好的訂單表現。在二零一九年，全球經濟仍然充滿挑戰，同時中國與美國的貿易爭端還在持續，然而本集團對二零一九年五月開始的2020季產品的銷售還是充滿信心。在成本管理上，本集團將進一步優化原材料供應商結構，控制好原材料採購成本。目前，本集團的主要原材料價格有從高位回落的趨勢，相信對於本集團的毛利率有正面幫助。在外匯方面，本集團將進一步完善財資管理政策，嚴格控制執行流程及審慎進行外匯套期保值工作。

二零一九年，在新產品研發方面，本集團秉持「生產一代，儲備一代，開發一代，規劃一代」的研發理念，在2020季將會推出嶄新的產品和功能更新。本集團亦會對於2019季推出市場的游泳訓練機進行更多的產品測試和收集用戶反饋，以在2020季進行更大規模的營銷推廣。其他新型產品包括：以手機App智能控制的一系列產品；以雙面貼合的Drop Stich新型



複合材料製造而成的更新穎的充氣式硬體水上滑板（「SUP」）；大型水上平台等運動產品；及TPU+布面貼合的新材料製作的床墊及休閒產品。這一系列新型產品預計將成為市場的亮點。

二零一九年，在區域及渠道拓展方面，本集團產品已行銷全球六大洲110多個國家，可以說在全球任何一個角落都可以尋到Bestway品牌產品的蹤跡。本集團在歐洲，北美，澳大利亞等成熟市場將繼續提高渠道滲透率。與知名線下零售商的業務規模有望持續擴大，比如WALMART，LIDL，COSTCO，ALDI，TESCO，Decathlon等等，持續拓展當地更多元化的線下零售商渠道。在中國，東南亞，中東等新興市場地區，本集團將進行更廣泛的線上和線下結合的營銷推廣，讓這些地區的消費者持續體驗本集團的產品，提高消費者的產品認知程度。隨著互聯網及社交媒體在全球的越發發達，本集團在線上的營銷活動也日益突出。本集團的全球Facebook官方賬號擁有30多萬粉絲關注，在Instagram，YouTube，WeChat等社交媒體平台上擁有大量粉絲、貼文、短視頻及閱讀點擊。

二零一九年，在後端生產製造方面，本集團將著重提升新產能的生產效率以及新物流中心的運營效率，可以進一步節省生產成本。同時，保證好越南榮威第一期製造基地的建設進度，如期開始生產產品，並制定好生產效率穩步提升的保障措施。

最後，我要感謝我們的董事，高級管理人員以及全球所有員工在過去一年裏堅持不懈的辛勞工作，使得集團業務取得了又一個歷史紀錄。我同時要感謝我們的客戶、供應商及合作夥伴給予本集團的信任和支持。本集團將繼續秉承「快樂的消費者」，「快樂的世界」，「快樂的員工」的企業理念，致力於為本公司的廣大股東（「股東」）持續創造價值。

**朱強**

**主席及首席執行官**

香港，二零一九年三月二十八日

# 管理層討論及分析

## 經營業績

	截至十二月三十一日止年度		變動 (%)
	二零一八年 美元	二零一七年 美元	
<b>經營業績</b>			
客戶合約收益	<b>865,281,075</b>	722,546,180	19.8
銷售成本	<b>(634,712,787)</b>	(539,770,782)	17.6
毛利	<b>230,568,288</b>	182,775,398	26.1
純利	<b>43,547,833</b>	47,568,408	(8.5)
純利率	<b>5.0%</b>	6.6%	(1.6) <sup>(3)</sup>
考慮所得稅影響後未實現的衍生金融工具的 公允價值變動	<b>17,151,493</b>	1,347,262	1,173.1
經調整純利 <sup>(1)</sup>	<b>60,699,326</b>	48,915,670	24.1
經調整純利率	<b>7.0%</b>	6.8%	0.2 <sup>(3)</sup>

	截至十二月三十一日		變動(%)
	二零一八年	二零一七年	
<b>主要比率</b>			
毛利率	<b>26.6%</b>	25.3%	1.3 <sup>(3)</sup>
純利率	<b>5.0%</b>	6.6%	(1.6) <sup>(3)</sup>
資產負債比率 <sup>(2)</sup>	<b>48.1%</b>	10.8%	37.3 <sup>(3)</sup>

附註：

- (1) 經調整純利是指在考慮所得稅影響後，扣除未實現的衍生金融工具的公允價值變動的純利。
- (2) 等於截至各財政期間結算日的總債務除以總權益。總債務的計算方法為總借款扣除現金及現金等價物及受限制現金。
- (3) 該等數字指百分點變動。

## 收入

本集團的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的722.5百萬美元大幅增加19.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的865.3百萬美元。有關本集團收入增長的分析請參閱下文「一 經營業績 一 地理區域」及「一 經營業績 一 產品組別」段落。



## 管理層討論及分析



### 純利

儘管本集團的收入及毛利率有所增長，本集團的純利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的47.6百萬美元輕微減少8.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的43.5百萬美元。該減少乃由於二零一八年下半年人民幣兌美元大幅貶值，導致考慮所得稅影響後衍生金融工具之未實現公允價值變動20.0百萬美元。經扣除此部分考慮所得稅影響後衍生金融工具之未實現公允價值變動後的經調整純利由二零一七年的48.9百萬美元增加24.1%至二零一八年的60.7百萬美元。

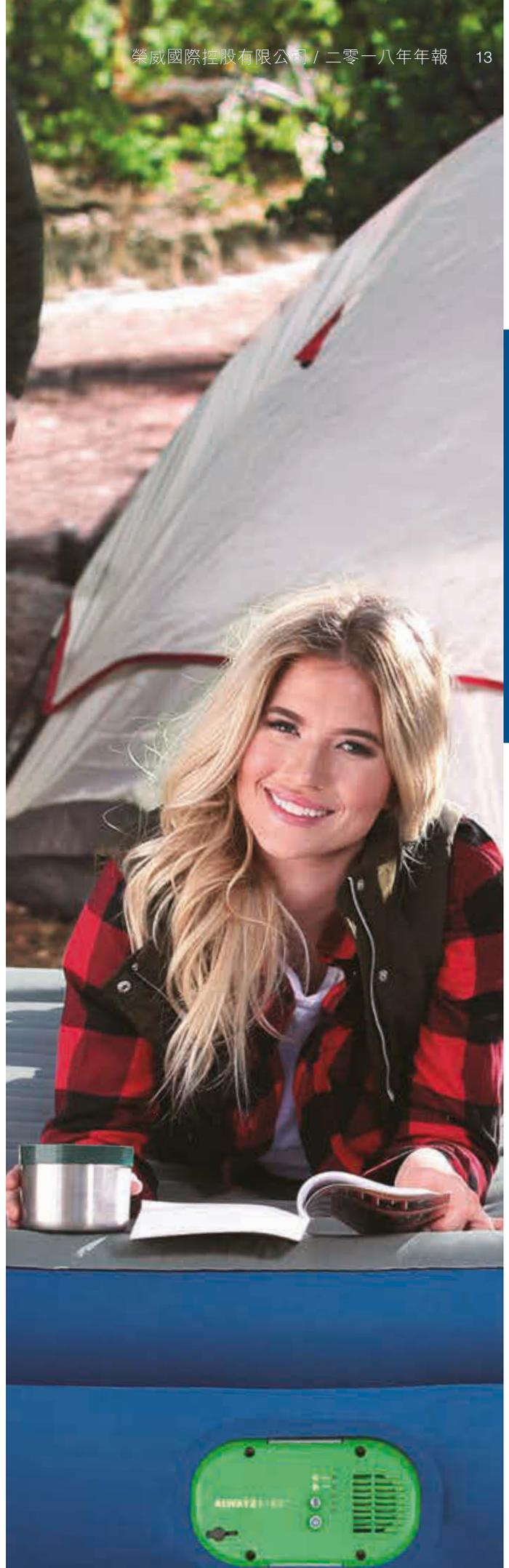
本集團的銷售大多數以美元報價和結算。約30%的收款用於直接對外支付美元，約70%的現金收款會結滙成人民幣。就面臨外匯風險的70%收款(以美元計值並將於現金收款後換算為人民幣)而言，我們已採取以下措施來降低匯率風險：(i)盡量採用美元購買原材料和支付費用，自然對沖匯率風險；(ii)對於不能自然對沖的部分，考慮未來一年每月預計收到美元數額(扣除需要支付美元的數額)，其餘金額(預期將兌換為人民幣並以人民幣支付)我們會購買一年期的遠期外匯合約，按月持續分散鎖定未來的匯率；及(iii)我們於每年六月份採用已鎖定的匯率制訂未來一個經營年度的全球銷售報價單(以美元計價)，確保未來的匯率波動對公司經營業績的影響減到最低，以便我們完善生產及採購的內部管控，從而最大限度的保障公司經營業績的持續穩定。

我們也設定了下述的外匯交易內控流程：

- (i) 使用低風險金融工具(例如普通遠期外匯合約)作為我們在外匯風險範圍內的對沖安排。此乃根據一年後現金流量的每日或每月情況而分別進行，以便最大限度地攤薄匯率波動的風險；
- (ii) 建立由交易員、交易主管及交易委員會運作的交易過程控制系統，包括定期比較核實財務及交易記錄、定期編製交易摘要報告及設立預警機制；及
- (iii) 聘請更多具有外匯交易經驗的交易員。

## 產品組別

我們提供各式各樣的運動休閒產品。我們將產品分為四大核心產品組別及18個產品類別。我們主要根據產品類別及市場定位，按自家BESTWAY主品牌加上一批子品牌營銷及銷售該等產品。下表按金額及佔總收入百分比列載於所示年度四大核心產品組別收入：



## 管理層討論及分析

產品組別	截至十二月三十一日止年度				二零一八年 相較於 二零一七年 % 變動
	二零一八年 美元	%	二零一七年 美元	%	
地上游泳池及便攜移動式spa	372,973,563	43.1	327,473,260	45.3	13.9
娛樂產品	187,474,819	21.7	150,332,021	20.8	24.7
運動產品	119,315,333	13.8	96,346,308	13.4	23.8
野營產品	185,517,360	21.4	148,394,591	20.5	25.0
<b>總計</b>	<b>865,281,075</b>	<b>100.0</b>	<b>722,546,180</b>	<b>100.0</b>	<b>19.8</b>

在於截至二零一八年十二月三十一日止年度中，與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，我們的四大核心產品組別的銷售組合錄得高速的整體增長。主要因為Swim Vista系列游泳池和Helsinki系列Spa新型產品帶動了地上游泳池和便攜移動式SPA產品組合的13.9%增長，其中Spa產品增長更達到了25.9%。Fashion Float系列產品亦在歐洲及全球取得巨大成功並帶動娛樂產品增長24.7%。運動產品系列也憑藉硬體水上滑板及運動休閒船等銷量的大幅增長(均超過100%)取得23.8%的高增長。最後，由於Fortech系列高端布面床墊獲得了市場廣泛認可，野營產品也取得25.0%的增長。

## 地理區域

下表載列所示年度按地理區域劃分的收入及佔總收入的百分比：

地理區域	截至十二月三十一日止年度				二零一八年 相較於 二零一七年 % 變動
	二零一八年 美元	%	二零一七年 美元	%	
歐洲 <sup>(1)</sup>	407,570,231	47.1	346,403,442	47.9	17.7
北美洲 <sup>(2)</sup>	252,149,607	29.1	205,353,431	28.4	22.8
亞太區 <sup>(3)</sup>	80,778,484	9.3	64,593,847	8.9	25.1
包括：中國內地	26,242,170	3.0	19,722,436	2.7	33.1
全球其他地區 <sup>(4)</sup>	124,782,753	14.5	106,195,460	14.8	17.5
<b>總計</b>	<b>865,281,075</b>	<b>100.0</b>	<b>722,546,180</b>	<b>100.0</b>	<b>19.8</b>

附註：

- (1) 歐洲指歐洲經濟區國家、俄羅斯、格魯吉亞、瑞士、土耳其、哈薩克斯坦、吉爾吉斯、阿爾巴尼亞、安道爾、波斯尼亞和黑塞哥維那、馬其頓、摩爾多瓦、塞爾維亞、黑山及烏克蘭。
- (2) 北美洲指美國、加拿大及波多黎各。
- (3) 亞太區指亞洲(不包括中東)及澳洲。
- (4) 全球其他地區指中東、非洲及拉丁美洲。

回顧截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們在歐洲市場的市場份額持續提升，錄得17.7%的穩健增長，主要貢獻來自於Helsinki系列Spa及充氣式硬體水上滑板等創新產品的持續暢銷。我們亦已繼續深化與戰略夥伴的合作。Fashion Float系列產品以及Fortech 系列高端布面床墊的銷售也大幅帶動了北美洲的22.8%銷售增長。

回顧截至二零一八年十二月三十一日止年度，亞太區收入增長25.1%，主要由於中國大陸地區收入大幅增長33.1%。中國大陸地區的增長主要歸因於：(i)網上及實體門店的推廣活動及工作；及(ii)品牌知名度提升以及品牌聲譽改善。

同時，全球其他地區也錄得17.5%的穩健增長。

## 銷售成本

下表載列於所示年度按核心產品組別劃分的收入、銷售成本及變動：

	收入		銷售成本		變動%	
	二零一八年 美元	截至十二月三十一日止年度 二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一七年 美元	收入	銷售成本
地上游泳池及便攜移動式spa	372,973,563	327,473,260	281,578,203	252,450,049	13.9	11.5
娛樂產品	187,474,819	150,332,021	131,544,324	111,288,162	24.7	18.2
運動產品	119,315,333	96,346,308	81,728,656	65,597,545	23.8	24.6
野營產品	185,517,360	148,394,591	139,861,604	110,435,026	25.0	26.6
總計	865,281,075	722,546,180	634,712,787	539,770,782	19.8	17.6

銷售成本主要包括原材料及所用耗材成本、工資及薪金、社會福利及利益以及生產成本。銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度539.8百萬美元增加17.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度634.7百萬美元，分別佔截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度收入的74.7%及73.4%。

## 毛利及毛利率

毛利指收入減銷售成本，而我們的毛利率則指毛利除以收入(以百分比列示)。我們的毛利由二零一七年的182.8百萬美元增加26.1%至二零一八年的230.6百萬美元。我們的毛利率由二零一七年的25.3%增加至二零一八年的26.6%。毛利率增加1.3%乃由於(i)二零一九銷售季產品的提價；(ii)生產效率不斷提高；及(iii)二零一八年下半年人民幣兌美元貶值。

## 管理層討論及分析

### 經營溢利及經營溢利率

#### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、已付第三方地區關係經理服務費用及佣金、營銷及銷售人員的工資及薪金、社會福利及津貼、廣告及推廣開支及售後服務開支。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支分別為68.9百萬美元及84.4百萬美元，佔該等有關期間收入的9.5%及9.8%。

#### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括我們行政及管理人員的工資及薪金、社會福利及利益、研發開支、辦公室及僱員宿舍的折舊及攤銷、維修費及租賃開支。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，一般及行政開支分別為60.2百萬美元及70.7百萬美元。一般及行政開支分別佔截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度收益的8.3%及8.2%。此乃由於(i)業務擴張所帶來的規模經濟對固定開支(包括行政及管理人員薪金、折舊、辦公室物業維護等)的影響及(ii)我們的資訊系統(如SAP開發的系統)升級而提升營運管理效率。

#### 其他收入

其他收入由二零一七年的16.8百萬美元減少5.6百萬美元至二零一八年的11.2百萬美元，主要由於二零一八年減少了12.5百萬美元政府補助，為政府於二零一七年給予我們南通附屬公司的一次性補助(根據中華人民共和國(「中國」)政府產業政策的扶持基金計劃)。

而出租位於上海基地的物流中心則為公司帶來穩定的收入來源，於二零一八年取得收入2.4百萬美元。

#### 其他虧損

其他虧損由二零一七年的6.2百萬美元增加至二零一八年的21.1百萬美元。有關進一步詳情，因請參閱「一經營業績－純利」一段有關匯率風險的分析。

#### 經營溢利

經營溢利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的64.0百萬美元增加1.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的64.9百萬美元。

### 年內溢利

年內溢利由二零一七年的47.6百萬美元減少8.5%至二零一八年的43.5百萬美元，主要由於20.0百萬美元的考慮所得稅影響後衍生金融工具未實現公允價值變動導致。經扣除此部分考慮所得稅影響後衍生金融工具之未實現公允價值變動後的經調整純利由二零一七年的48.9百萬美元增加24.1%至二零一八年的60.7百萬美元。

### 財務開支－淨額

財務開支包括銀行借款的利息開支、退休福利債務的利息開支及融資活動匯兌虧損。財務收入包括銀行存款所得利息收入。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，財務開支淨額分別為3.7百萬美元及9.5百萬美元，分別佔總收入的0.5%及1.1%。該財務開支增加乃主要由於(i)利息費用增加3.0百萬美元；及(ii)融資活動匯兌虧損增加2.9百萬美元。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一七年的12.7百萬美元減少7.3%至二零一八年的11.8百萬美元。實際所得稅率由二零一七年的21.1%上升至二零一八年的21.3%。

## 流動資金、財務資源及資本架構

於二零一八年，我們的現金主要用於採購原材料及擴充生產設施的資本開支。有關採購原材料的詳情，請參閱本節上文「－經營業績－銷售成本」一段。我們主要以經營活動所得資金、銀行借款及本公司全球發售所得款項撥付營運資金所需。

我們的庫務政策為維持充足現金及現金等價物，並透過銀行融資及營運提供充足可用資金以滿足我們的營運資金需求。董事認為我們已維持充足一般銀行融資，以撥付我們的資本承擔及營運資金。

## 管理層討論及分析

### 資本開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的資本開支主要包括(i)就於南通及鹽城建設生產設施而產生的物業、廠房及設備開支；及(ii)就擴充我們南通生產設施而產生的土地使用權開支。於二零一八年，我們主要以募集資金、內部產生資源及借款撥付我們的資本開支。下表列載於相關年度的資本開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 美元	二零一七年 美元
就物業、廠房及設備付款	92,054,703	81,867,125
就土地使用權付款	13,383,904	8,840,640
就無形資產付款	748,501	191,352
土地使用權(還款)／預付款	(10,612,015)	13,517,493
<b>資本開支總額</b>	<b>95,575,093</b>	<b>104,416,610</b>

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的資本開支減少8.5%至95.6百萬美元(二零一七年：104.4百萬美元)，乃由於收回了於二零一七年預付的土地按金10.6百萬美元。我們計劃以銀行借款、經營活動所得現金流量撥付資本承擔。

## 流動資金及現金流量

	截至十二月三十一日止年度		變動 美元
	二零一八年 美元	二零一七年 美元	
<b>現金流量</b>			
經營活動(所用)／所得現金淨額	<b>(26,862,878)</b>	12,273,473	(39,136,351)
投資活動所用現金淨額	<b>(121,140,640)</b>	(99,399,722)	(21,740,918)
融資活動所得現金淨額	<b>68,652,576</b>	175,360,200	(106,707,624)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<b>(79,350,942)</b>	88,233,951	(167,584,893)

	截至十二月三十一日		變動 美元
	二零一八年 美元	二零一七年 美元	
<b>流動資產及流動負債</b>			
流動資產	<b>644,248,062</b>	543,275,985	100,972,077
流動負債	<b>(537,759,007)</b>	(400,171,712)	(137,587,295)
<b>流動資產淨值</b>	<b>106,489,055</b>	143,104,273	(36,615,218)

本集團維持穩健的資產負債表。截至二零一八年十二月三十一日，資產負債比率為48.1%，較二零一七年十二月三十一日增加37.3%（資產負債比率等於總債務除以總權益）。流動資產淨值由截至二零一七年十二月三十一日的143.1百萬美元減少25.6%至截至二零一八年十二月三十一日的106.5百萬美元。與二零一七年錄得216.7%的增長相比，二零一八年的流動資產淨值錄得25.6%的減少，乃主要由於借款增加79.8百萬美元以補充業務增長對營運資本的需求。

本集團的經營活動所得現金流出淨額為26.9百萬美元，較二零一七年十二月三十一日減少39.1百萬美元（二零一七年：現金流入淨額12.3百萬美元）。經營活動所得現金流出淨額增加乃主要由於(i)為應對二零一九年第一季度的訂單出運，提前備貨導致存貨增加80.7百萬美元；及(ii)二零一八年的應收賬款周轉日數較長，原因為我們為歐洲及美國的戰略性零售客戶延長信貸期，導致應收賬款增加70.3百萬美元。

## 管理層討論及分析

## 借款

下表列載於所示日期計息的銀行借款：

	截至十二月三十一日	
	二零一八年 美元	二零一七年 美元
銀行借款		
已抵押	21,218,752	-
短期銀行借款		
已抵押	213,454,391	157,804,962
無抵押	2,923,700	25,592
<b>總計</b>	<b>237,596,843</b>	<b>157,830,554</b>

我們的銀行借款主要以美元、人民幣及歐元計值，大部分為短期借款，訂立目的乃為營運資金撥資。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們借款的加權平均實際利率分別為每年4.28%及4.30%。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們銀行借款分別為157.8百萬美元及237.6百萬美元。銀行借款的增加主要由於需要補充業務增長對營運資本的需求。

截至資產負債表日銀行借款的到期情況如下：

	截至十二月三十一日		變動 美元
	二零一八年 美元	二零一七年 美元	
於一年內	216,378,091	157,830,554	58,547,537
一至兩年	-	-	-
兩至五年	21,218,752	-	21,218,752
<b>總計</b>	<b>237,596,843</b>	<b>157,830,554</b>	<b>79,766,289</b>

## 財務狀況

### 存貨

存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表列載於所示日期的存貨總額概要：

	截至十二月三十一日	
	二零一八年 美元	二零一七年 美元
原材料	67,386,585	57,138,713
在製品	78,988,319	77,889,519
製成品	184,649,959	115,934,151
總計	331,024,863	250,962,383

截至二零一八年十二月三十一日的存貨較截至二零一七年十二月三十一日增加80.1百萬美元至331.0百萬美元，主要因為需要應對因銷售快速增長，而在原材料、在製品及製成品備庫相應增加。

下表列載所示期間的存貨周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
存貨周轉日數 <sup>(1)</sup>	167	140

附註：

(1) 各一年期間的存貨周轉日數等於該年年初及年末存貨平均數除以該年銷售成本再乘以365日。

存貨周轉日數由二零一七年的140日增加至二零一八年的167日，而存貨結餘則由二零一七年的251.0百萬美元增加至二零一八年的331.0百萬美元。銷售成本亦由539.8百萬美元增加至634.7百萬美元。存貨周轉日數增加主要是本公司為了應對銷售快速增長，同時提升生產效率，而根據年度生產總量釐定月均生產率。此外，二零一八年第四季度產量比去年同期增加較多，存貨周轉日數亦相應地有所增加。這些產品都是現貨，沒有存貨滯存的風險。

## 管理層討論及分析

### 應收賬款

下表列載截至所示日期的應收賬款概要：

	截至十二月三十一日	
	二零一八年 美元	二零一七年 美元
應收賬款	211,484,074	141,137,998
減：應收賬款減值撥備	(2,264,620)	(1,530,345)
貿易性質的應收款項總計	209,219,454	139,607,653

應收賬款由截至二零一七年十二月三十一日的139.6百萬美元增加49.9%至截至二零一八年十二月三十一日的209.2百萬美元，主要由於一些戰略性客戶的採購額大幅度增加及我們向客戶授出於產品交付後介乎30至240日的信貸期。

下表列載於所示期間的應收賬款周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
應收賬款周轉日數 <sup>(1)</sup>	74	59

附註：

(1) 各一年期間內的應收賬款周轉日數等於該年年初及年末應收賬款結餘平均數除以該年收入再乘以365日。

應收賬款周轉日由二零一七年的59日增加到二零一八年的74日。該增加主要由於我們為配合一些戰略性客戶的銷售，而延長了對其之信貸期。

### 預付款項及其他應收款

預付款項及其他應收款相對維持穩定，截至二零一七年十二月三十一日為48.8百萬美元，截至二零一八年十二月三十一日為47.1百萬美元。

## 應付賬款

應付賬款主要包括採購原材料。應付賬款一般為不計息，我們的應付賬款多數於供應商向我們交付產品後30至90日內結算。然而，若干主要供應商授予我們長達180日的信貸期。截至二零一八年十二月三十一日，應付賬款增加19.2%至184.3百萬美元，主要由於銷售增加，致使原材料的採購相應增加。

下表列載於所示期間的應付賬款及應付票據周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
應付賬款周轉日數 <sup>(1)</sup>	97	83

附註：

(1) 各一年期間內的應付賬款周轉日數等於該年年初及年末應付賬款平均數除以該年銷售成本再乘以365日。

應付賬款周轉日數相對維持穩定，於二零一七年為83日，而於二零一八年為97日。應付賬款周轉日數的增加主要由於我們為長期合作的戰略性供應商延長了應付款的信貸期，以支持我們在配合客戶銷售而延長應收款信貸期的政策。

## 其他應付款及預提費用

其他應付款及預提費用由截至二零一七年十二月三十一日的76.8百萬美元大幅增加31.3百萬美元至截至二零一八年十二月三十一日的108.1百萬美元，乃主要因應付工程設備款增加所致。

## 產品概覽



Bestway專業團隊打造創新及優質的產品，為所有人創造多元化的有趣體驗。

超過

35%

- 我們所處的行業是全球市場規模2,000億美元的運動休閒產品行業
- 在使用充氣技術製成的運動休閒產品行業中佔全球市場超過35%的份額

第

1

全球最大便攜移動式  
SPA製造商二零一八年

110

個國家

- 在全球6大洲超過110個國家銷售Bestway產品
- 與全球前50大頂級零售商中至少20家有多年長期合作

20%

銷售收入  
增長

二零一八年相較二零一七年同期  
比銷售收入增長約20%

130,348,976

件產品

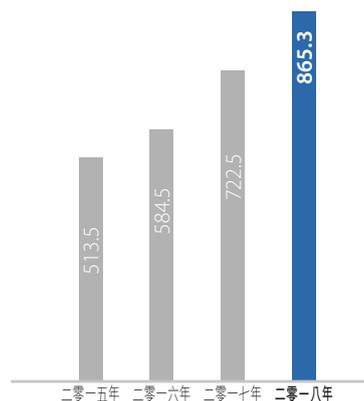
二零一八年財政年度出運產品達130,348,976件



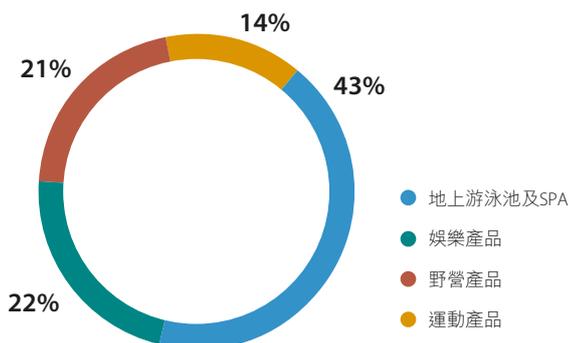
## 產品概覽

### 過往四年 產品收入

百萬美元



### 四大核心產品組別 收入比率



我們四款特色新產品組別(便捷移動式Spa、SUPs、滑水布及水上大型浮島)的收入貢獻佔本集團收入的20%。

### 全球各地區收入與年變化率

百萬美元

#### ■ 歐洲

+61.2      17.7%      ↗



#### ■ 中國

+6.5      33.1%      ↗



#### ■ 北美

+46.8      22.8%      ↗



#### ■ 全球其他地區

+18.6      17.5%      ↗



#### ■ 亞太

+16.2      25.1%      ↗



#### ■ 合計

+142.7      19.8%      ↗



# 游泳池 & SPA產品

金屬支架地上游泳池、軟體浮圈地上游泳池、地上游泳池  
配件、便攜移動式SPA及配件

## 地上橢圓形支架水池



## Lay-Z-Spa



## 地上圓形支架水池



產品概覽

# 娛樂 產品

充氣式游樂中心、游樂池、泳池充氣浮床、泳池充氣坐騎和球屋

Fashion Float



游樂中心



大型水上  
樂園



# 運動 產品

運動漂流用品及水上大型浮島、充氣式硬體水上滑板、運動休閒船及配件、滑水布、游泳裝備用品、游泳訓練用品及雪筏

## 雪筏



## Hydro Force™ 充氣船



## Hydro Force™ SUP



產品概覽

# 野營 產品

植絨氣墊床、布面氣墊床、充氣式休閒家具、  
野營設備及配件

## Roll&Relax 野營氣墊床



## Fortech 氣墊床



## Airframe™ 充氣帳篷



# 環境、社會及管治報告

## 一、我們對環境、社會和管治的承諾及方針

本集團深知有效的環境、社會及管治(「ESG」)舉措在經營層面的重要性。本公司的ESG工作之方向由董事會監管，以確保ESG策略反映本公司的核心價值。因此，董事會與管理層同心協力在提高本公司的價值及表現的同時，亦承擔了評估和識別與本公司的環境、社會和管治事項有關的風險和責任，確保相關風險管理和內部控制制度得到適當和有效的運行。本集團積極奉行以「0」污染、與自然為友的環境觀念，加強環境保護、減少對環境的污染、走持續改進的發展道路。

## 二、報告標準、期限和範圍

本環境、社會及管治報告(以下簡稱「ESG報告」)是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載之「環境、社會及管治報告指引」(「ESG報告指引」)而編製，旨在讓持份者及相關業務人員瞭解本公司在財務業績及業務經營以外的環境、社會及管治政策、舉措及表現。

本ESG報告描述了本公司在2018年1月1日至2018年12月31日(「報告期」)期間取得的ESG進展。本報告所作的披露涵蓋本公司主要生產及業務地點，即位於中國大陸的總部及在上海、江蘇省南通、海安及鹽城共四個製造基地。除中國大陸外本公司還有其他辦公室，但因這些辦公室的員工佔整體員工比例少於百分之二，故此未有納入本次ESG報告的範圍內。

ESG報告指引中所界定且被認為與本集團的運作相關並且具有重大意義的各個方面和關鍵績效指標，將以四個主題領域下作介紹，即「我們的環境」、「我們的員工」、「我們的服務」和「我們的社區」。

## 三、持份者與重要性評估

本集團努力通過建設性的溝通方式採納持份者(包括股東、客戶、員工、供應商、監管機構和社會公眾)的意見及保障彼等權益，以確定本公司的長期發展方向及與其保持密切的關係。我們已安排本公司各個部門的管理層及員工在其職能上檢討本公司的運作情況、鑒別相關環境、社會及管治事宜，並評估相關事宜對我們的業務的重要性及相關性。

本公司經過與持份者的溝通後，確定空氣和溫室氣體排放、能源和資源使用、廢物的處理方式這些環境議題，以及產品安全與質量管理尤為重要。基於此等結果，本公司會不斷改善我們的ESG的表現，以切合持份者的期望。

## 四、我們的環境

本集團於報告期間內主要涉及因生產活動耗用電力、煤炭、水、無鉛汽油、柴油等產生直接或間接氣體排放，以及因生產活動產生一定量的固體廢棄物。

本公司遵循地方環境法律及法規(包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》)所載的要求。

本集團定期對排放的廢水、廢氣等排放物按規定檢測，確保達標排放。危化品廢棄物則委託具有專業處理資格的單位進行處理。

本集團在2018年獲Carbon Disclosure Project(「CDP」)全球環境信息研究中心認可為「二零一七年中國應對氣候變化最佳供應商」，以確認我們一直以來對ESG工作的成果。

### A1方面：排放物

#### 空氣和溫室氣體排放物

本公司2018及2017年度不同類型的空氣排放物排放量如下：

排放物類型	排放來源	2018年		2017年	
		排放量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)	排放量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)
氮氧化物(NOx)	• 鍋爐及本公司自有車輛	36	0.13	30	0.13
硫氧化物(SOx)	• 鍋爐及本公司自有車輛	5	0.02	4	0.02
顆粒物 <sup>(註2)</sup> (PM)	• 本公司自有車輛	<1	<0.01	<1	<0.01

註1：密度是以排放量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：顆粒排放物全部來自本公司自有車輛使用過程中消耗燃油而產生的排放，本公司生產活動也會產生一定量的粉塵，即顆粒物，但通過除塵裝置處理後基本能夠保證粉塵不外排，且殘餘無組織逸出的粉塵無法統計，故上表中未予統計。

我們生產及員工食堂均需使用鍋爐，其消耗能源類型包括煤、柴油、生物燃料，此等能源均會導致一定量的污染物排放，排放量取決於能源質量、鍋爐類型、除塵裝置效率等因素。本年度的排放量較上年略有增加，主要原因是產量上升所致，故此密度未發生太大變化。

我們通過招標採購方式擇優選擇能源物資，並對每批次能源進行嚴格檢驗並登記。如煤炭採購，在保障一定熱值前提下優先選擇含硫量低的煤炭，以減少污染物的排放。排放量的增加是由於產量的上升，因此密度並未發生變化。

本公司車輛類型包括轎車、皮卡、中型、重型汽車及叉車等，本公司行政用車、物流運送均有相關部門統一安排，合理規劃車輛載重及行駛線路，以節能減排。

本公司2018及2017年度不同類型溫室氣體排放範圍的二氧化碳排放當量(「CO<sub>2</sub>e」)大致如下：

(單位：噸CO <sub>2</sub> e) <sup>(註2)</sup>		2018年		2017年		
溫室氣體排放範圍	來源	排放量	密度 <sup>(註1)</sup>	排放量	密度 <sup>(註1)</sup>	
<b>範圍1</b>						
直接排放	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 煤炭消耗</li> <li>• 乙炔</li> <li>• 生物燃料</li> <li>• 自有車輛消耗之無鉛汽油、柴油</li> </ul>	36,463	0.13	30,931	0.13	
<b>範圍2</b>						
間接排放	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 外購電力</li> <li>• 外購蒸汽</li> </ul>	124,808	0.46	100,019	0.42	
<b>範圍3</b>						
其他間接排放	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公務乘機</li> <li>• 政府污水處理</li> <li>• 廢棄紙張處理</li> </ul>	742	<0.01	528	<0.01	
<b>其他範圍<sup>(註3)</sup></b>						
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 生物燃料</li> </ul>	841	<0.01	65	<0.01	
<b>總計</b>		<b>162,854</b>	<b>0.60</b>	131,543	0.55	
<b>減除量：</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新種植樹木減除溫室氣體</li> </ul>	3	不適用	11	不適用
<b>減除後排放量總計</b>		<b>162,851</b>		131,532		

註1：密度是以總排放量除年度產品生產數量平均計算。

註2：二氧化碳當量(噸)是一個以每噸二氧化碳所產生的溫室效應為基礎的度量單位，以量度及比較不同溫室氣體包括二氧化碳(CO<sub>2</sub>)、甲烷(CH<sub>4</sub>)、氧化亞氮(N<sub>2</sub>O)等排放所產生的溫室效應。

註3：因生物源CO<sub>2</sub>特性，根據國際通用的溫室氣體核算標準，生物源CO<sub>2</sub>不計入範圍一、範圍二或範圍三，與礦物源CO<sub>2</sub>分開核算並單獨列示。

我們的直接溫室氣體排放來源較廣。其中固定源(包括鍋爐燃燒的煤炭、柴油、生物燃料、化糞池等)的排放量共約34,947噸CO<sub>2</sub>e，流動源的溫室氣體排放(包括自有車輛消耗之無鉛汽油、柴油等)的排放量共約1,516噸CO<sub>2</sub>e。本年度排放量與上年相若。

## 環境、社會及管治報告

本年度的主要溫室氣體排放來自於外購能源的間接排放，包括電能與熱能(蒸汽)，較上年增加約24,788噸CO<sub>2</sub>e，主要是由於產量上升導致。

其他間接溫室氣體排放約742噸，包括僱員因公乘坐飛機、政府污水處理、廢棄紙張處理等而產生的溫室氣體排放。

其他範圍溫室氣體排放約841噸CO<sub>2</sub>e屬於使用生物燃料導致的直接CO<sub>2</sub>e排放量。由於2017年期間南通地區還未普遍採用生物質燃料，導致供應商原料供應不穩定。情況到本年已得到很大改善，因此排放量與2017年比較有很大的差異。

本公司一直致力環保，在辦公室我們已採用電子化辦公系統，減少辦公紙張耗用、減少不必要的差旅。本年度我們的太陽能發電量約2,099兆瓦時，因此扣減間接碳排放約1,697噸CO<sub>2</sub>e。另外，我們亦種植了新樹144棵，共獲扣減溫室氣體排放約3噸。

此外，本公司採取了多項節電措施以減少間接溫室氣體排放，如廠房使用保溫材料，以減少空調的使用、嚴格按空調使用管理規定條件使用以減少不必要的浪費。

### 有害廢棄物

本公司2018及2017年度不同類型的有害廢棄物產生量約如下：

(單位：千克)	2018年		2017年	
	產生量	密度 <sup>(註1)</sup>	產生量	密度 <sup>(註1)</sup>
有害廢棄物種類				
廢油墨桶	52,680	0.22	20,000	0.08
廢增塑劑	-	-	280	<0.01
廢鹽酸	-	-	900	<0.01
廢有機溶劑	-	-	1,240	0.01
廢活性炭	3,000	0.01	-	-

註1：密度是以總排放量除以年度產品生產數量平均計算。

本年耗用的廢油墨桶較上年增加約33噸，是因為衝浪板產值增長導致。

對於有害廢棄物，本公司設有專門的場所收集保存，並按國家規定委託專業資質處理單位處理有害廢棄物。本公司積極執行良好的環境觀念，加強環境保護、減少對環境的污染。

## 無害廢棄物

本公司2018及2017年度不同類型的無害廢棄物產生量如下：

無害廢棄物種類	2018年		2017年	
	產生量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)	產生量 (噸)	密度 <sup>(註1)</sup> (千克)
廢木材	1,241	4.60	892	3.71
廢紙	1,559	5.78	806	3.35
廢管	609	2.26	418	1.74
廢噸袋	253	0.94	203	0.85
廢鐵皮	129	0.48	144	0.60
其他 <sup>(註2)</sup>	426	1.58	636	2.65
總計	4,217	15.63	3,099	12.90

註1：密度是以產生量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：100噸或以下的其他種類無害廢棄物。

本年度產生廢木材、廢紙、非雜料等各類無害廢棄物合計約4,217噸。

本集團堅持「減少使用、廢物利用、循環再用、替代使用」的節能減排政策。推行垃圾分類，無公害生活垃圾先分類後由環衛局回收，盡量再利用或交給再生單位重新利用有價廢品；倡導雙面複印與打印，推行無紙化辦公。

本公司堅持對各類廢棄物分類管理，盡量做到廢物利用，或出售給專業回收商進行處理，生活垃圾則指定由環衛單位處理，一般工業固體廢棄物則交給具有專業處理資格的單位按規定處理。

## A2方面：能源和資源使用

本公司一貫重視節約能源，遵守《中華人民共和國節約能源法》所載的規定，並鼓勵在業務營運過程中重複及回收使用資源，目的是為了保護環境及提高經營效率。本公司所使用的能源，一般是電力、煤炭、生物能源、汽油、柴油、水資源和紙張等。

本公司針對部分重點能源制定有明確的使用制度，規範員工使用行為，保障資源利用效率及員工的使用安全，包括應急限電操作流程、蒸汽管理規定、柴油使用管理規定、關於空調使用規定等。

## 環境、社會及管治報告

### 能源

本公司2018及2017年度的能源消耗情況如下：

能源類型	單位	2018年		2017年	
		消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>	消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>
電力	兆瓦時	<b>156,438</b>	<b>0.58</b>	124,943	0.52
其中：					
外購電力	兆瓦時	<b>154,339</b>	<b>0.57</b>	123,681	0.52
自行發電量 <sup>(註2)</sup>	兆瓦時	<b>2,099</b>	<b>0.01</b>	1,262	0.01
天然氣	立方米	–	–	87,109	0.36
蒸汽	噸	<b>29,378</b>	<b>0.11</b>	36,579	0.15
乙炔	升	<b>43,440</b>	<b>0.16</b>	28,520	0.12
煤炭	噸	<b>14,292</b>	<b>0.05</b>	13,926	0.06
柴油	噸	<b>544</b>	<b>&lt;0.01</b>	420	<0.01
汽油	噸	<b>90</b>	<b>&lt;0.01</b>	87	<0.01
生物燃料	噸	<b>573</b>	<b>&lt;0.01</b>	45	<0.01

註1：密度是以消耗量除以年度產品生產數量平均計算。

註2：自行發電方式：太陽能發電。

除上文所述節能減排措施外，本公司還推動多項節能項目，降低電力消耗，包括節能改造、新能源利用等，如本公司在業務營運中使用燃油鍋爐，此類鍋爐產生的熱能生成蒸汽及熱水，我們以此於冬季時節使用聯供循環再用系統為生產車間及員工宿舍提供熱水及供暖服務，實現能源再利用。同時，持續關注設備維保與設備改進，減少能源損耗。

2018年未使用天然氣鍋爐，其他能源的消耗增加亦是由於產量上升導致的。

### 水資源

本公司生活用水與生產用水來源均為來自市政管網的自來水，本公司每年對水質定期檢測結果均合格，廢水均排入市政排水管道並由污水處理廠進行處理，未直接向水及土地進行排污。本公司提倡員工節約用水，減少不必要的浪費。另外，本公司實施多項節水措施，如循環用水、供水口宣導節水並落實巡檢，每日對用水、用電抄表並針對異常分析處理。

本公司2018及2017年度的耗水量情況如下：

年度	2018年	2017年
總耗水量(噸)	<b>789,264</b>	693,854
密度(噸)	<b>2.93</b>	2.89

報告期內的耗水量比對2017年同期增加了14%，是因為產量上升所致，而消耗密度則未有顯著增加。

### 包裝材料

本公司2018及2017年度的包裝材料消耗量如下：

(單位：噸) 類型	2018年		2017年	
	消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>	消耗量	密度 <sup>(註1)</sup>
紙箱	<b>26,000</b>	<b>0.10</b>	20,132	0.02
塑料	<b>1,831</b>	<b>0.01</b>	3,716	0.08
合計	<b>27,831</b>	<b>0.10</b>	23,848	0.10

註1：密度是以總排放量除以每噸生產數量平均計算。

本公司產品需要使用大量包裝材料，包括硬紙箱、粘貼標籤、包裝盒、纏繞膜等。本年度紙箱耗用比上年增加約5,868噸，主要原因是產量的上升帶動紙箱使用量相應增加。而部分產品由吸塑包裝改為紙盒包裝，在減少了塑料包裝物的同時亦增加了紙箱使用量。

### A3方面：環境及天然資源

我們的企業價值建基於「幸福、快樂的員工、世界和消費者」。本公司已建立完善的環境管理體系，從研發、製造、物流等始終貫徹選用環保材料、環保結構與環保理念，採用P(規劃、策劃)、D(實施)、C(檢查)、A(評審)構成動態循環過程，確保其環境表現的持續改進。

本公司生產園區佈局統一規劃，合理佈局，重視園區綠化建設，2018年度新植樹木144棵。本公司廢水、廢氣均經專門設備處理後達標排放，噪音、粉塵均經隔音與除塵處理，為履行遵守環境法律法規及其他要求的承諾，公司每年對其定期檢測均合格，定期評價均合規。

## 環境、社會及管治報告

本公司重視對生產過程、慣例、材料或產品採用的關注，包括再回收、處理、過程更改、控制機制、資源的有效利用和材料替代等，旨在避免、減少或控制污染，減少對環境的有害影響，提高公司整體效益。

## 五、我們的員工

### B1方面：僱傭

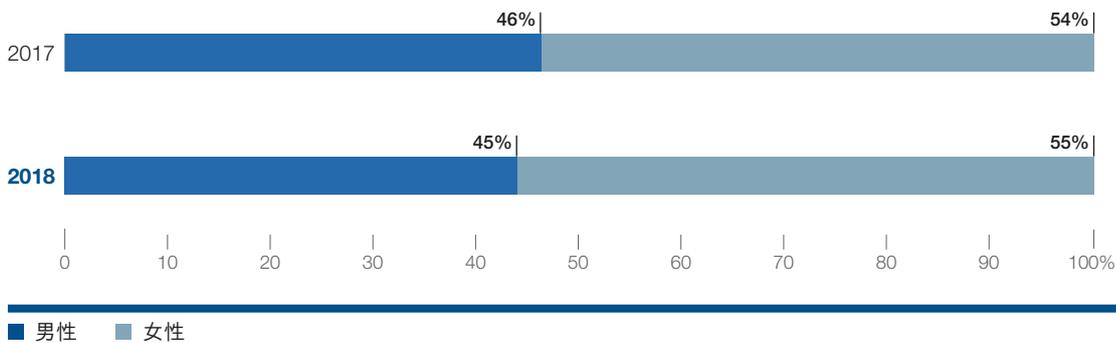
本公司認為僱員是發展的重要戰略資源，報告期內，本公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等有關法律法規規定，切實保障員工合法權益，並不斷提升員工福利，增強員工歸屬感。

本公司僱員享有法律規定和公司制度賦予的權利，不同種族、出身、地域、國別、性別、學歷的員工享受平等的就業、調崗調薪、晉升及培訓教育機會，本公司對這些權利予以高度的尊重和保障，並絕不容忍在業務上出現任何歧視行為的發生。本公司已就僱員薪酬、解僱、招聘及晉升、工時及休假申請、平等機會及其他員工福利等，制定了相關人力資源政策，並已向所有員工清楚傳達該等指引。

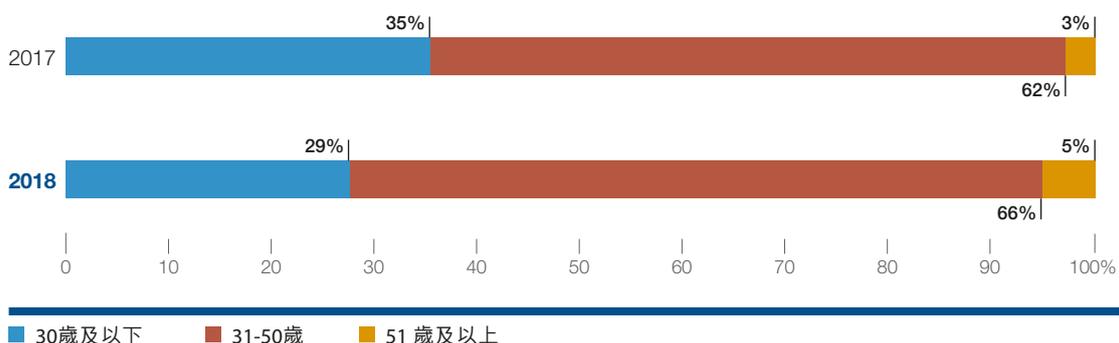
### 我們的勞動力

截至2018年12月31日，本公司中國僱員共有12,767名。僱員性別及年齡構成情況如下圖所示：

#### 按性別劃分的僱員比例：



**按年齡劃分的僱員比例：**

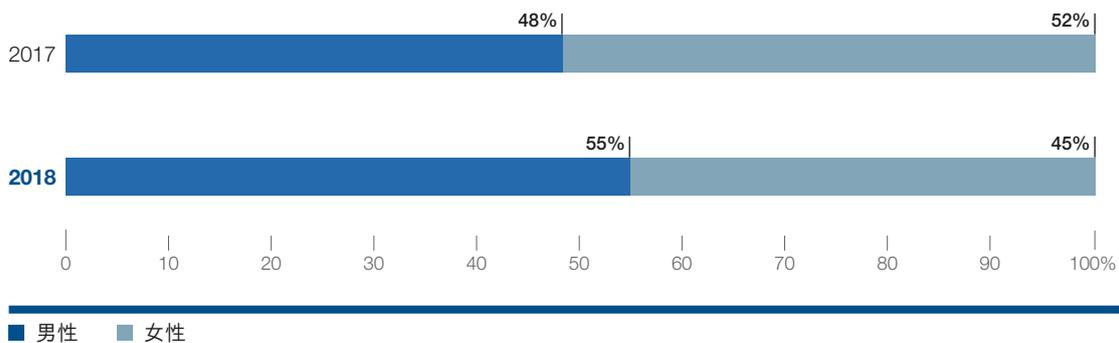


**僱員流失**

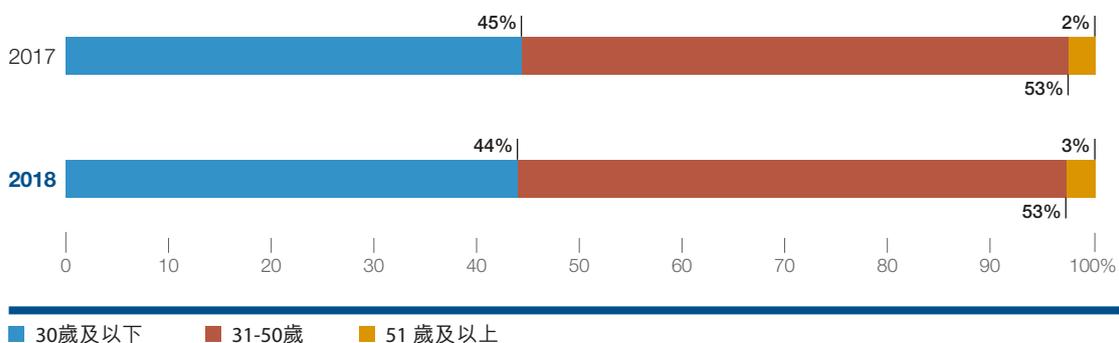
本公司制定有明確的僱員辭職、辭退或退休流程，規範僱員解僱涉及的糾紛、賠償等事宜，保障員工的合法權益。

僱員按性別和年齡劃分的離職結構如下：

**按性別劃分的離職比例：**



**按年齡劃分的離職比例：**



## 環境、社會及管治報告

我們力求打造友好積極的環境，以提高僱員熱忱及對我們的忠誠度。在僱員招聘及篩選環節，本公司一貫堅持平等機會政策。我們為僱員提供具市場競爭力的薪酬體系，包括工資、獎金、福利及各項補貼，並為我們在中國的僱員設有退休金供款計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險、住房公積金及生育保險，為海外營運的大部分僱員提供退休金福利及投購保險。此外，我們還為符合服務年資、職位等條件得退休人員補充提供退休後福利。

本公司落實執行八小時工作制度，並根據本公司生產的淡旺季節合理安排僱員工作與休假安排。員工可享受國家規定的法定休假日、年假及婚假、喪假、產假及護理假，期間照常支付員工的薪金，本公司嚴格遵守勞動法有關規定確保員工的休息休假權利。

本公司於報告期間並無發生有關勞工實務的重大不循規事宜。

### **B2方面：健康與安全**

本公司致力於為所有員工提供並保持安全健康的工作環境，並高度重視員工權益保障以及職工工作環境的安全性及身體健康保障，重視職業技能培訓以及安全培訓，致力保護員工免受工傷事故或職業危害，承諾嚴格遵守有關職業健康和安法法規，如《中華人民共和國安全生產法》等。

本公司在生產車間的醒目位置張貼作業安全制度、危險警示標識和中文警示說明。公司亦提供符合安全要求標準的設備，並要求做好日常維護保養。本公司每年定期委託專業資質單位對工作場所職業病因素進行檢測，檢測結果均合格。對於有職業病危害因素的工作場所與崗位，配備必要的安全保障設施(如通風設施、防爆電器等)與防護器材(如防毒面具、口罩、面罩、防護鏡等)，對新進／調崗人員組織崗前培訓體檢、在崗員工定期職業衛生培訓與體檢，現場管理人員做好日常巡檢、管理科每週至少1次的現場督察、公司不定期抽查，做到職業危害因素全盤監控與治理，有效預防職業病發生，保障員工身心健康。

本公司於報告期間並無發生有關健康安全法律法規的重大違規個案。

### B3方面：發展及培訓

本公司深信員工是本公司的寶貴資產，員工持續更新職業知識和技能對本公司業務發展是重要的。本公司已經制定了相關的員工發展和培訓的政策及制度，建立可持續發展的僱員培訓機制，為僱員提供持續進修及培訓計劃以改善其技能及發展其潛力，並且加強其工作安全意識。我們亦使用評估計劃，僱員可從中就其表現獲得反饋。

本公司集中在生產淡季時組織多樣化的培訓課程，2018年度組織的培訓課程涵蓋安全生產、質量管理、財務管理、經營管理、營銷策略等多個方面，為不同職能的員工提供相應的培訓，提升從業人員在本職能上應具備的專業知識、行業發展動態、技能技巧，增強員工安全生產意識，增進各項工作的完成質量，提高工作效率。

### B4方面：勞工準則

本公司高度重視並嚴格恪守業務運營地所有適用的國家法律及地方法規。公司制定有明確的禁止使用童工管理程序、防止強迫性勞工管理程序，以有效地控制不招用及不支持招用童工，禁止及不支持任何勞役或強迫勞工，確保員工在自願的基礎上參加工作或勞動。

本公司認為童工及強制勞動是不能容忍的，必須杜絕。本公司已設定嚴格的招聘程序，在招工時必須對身份證等證件嚴格查驗，並按公正、自願原則和法規要求簽署勞務合同，建立人事檔案。

本公司對員工的工作時間按照業務運營地所在國家法定的標準工作時間範圍內做了合理安排，並根據勞動法給予帶薪假期以及病假等休假福利。本公司生產基地遵循加班自願的原則，若因生產需要而需加班加點的，須與員工代表和員工協商並經當地勞動部門批准，且不得超過法定時間。本公司在中國及海外所有的生產基地及銷售中心均禁止使用及不支持任何勞役或契約式勞工、體罰、監禁、暴力威脅，並禁止向員工收取任何非法形式的押金，扣押身份證件及體罰員工。

本公司於報告期間並無發生有關法律法規所規定勞工準則的重大不循規事宜。

## 六、我們的業務

本公司是集產品研發、設計、開發、製造及銷售於一體的綜合性企業，主要生產高分子薄膜及以其為原料的各類水上戶外休閒用品。

### B5方面：供應鏈管理

於報告期內，與本公司發生經常業務聯繫的有379家供應商，其中中國大陸365家，中國香港6家、韓國4家、新加坡1家、日本1家，美國地區2家。

本公司將供應鏈看成一個整體，而非由採購、生產、銷售各環節構成的分離的功能模塊。我們相信供應鏈企業之間通過建立多種信息傳遞渠道，加強信息交流與共享，堅持並最終執行對整條供應鏈的戰略決策，供應鏈方可真正發揮成本優勢，佔領更大的市場份額，達到供應鏈價值的最大化，實現各成員的共贏。

供應鏈合作夥伴選擇是供應鏈風險管理的重要一環。我們一方面充分利用各自的互補性以發揮合作競爭優勢，另一方面也考慮夥伴的合作成本與適應性。我們採用具體以及有系統的方法管理與供應商的關係，包括但不限於：嚴格落實供貨商篩選準則、與供應商訂立合同、持續監察及評估、監督供應商的工作環境符合相關人權的要求等。我們使用ERP系統對核心供應鏈營運進行中央管理，實時監察全球供應鏈。我們亦不斷改良及升級實時供應鏈管理系統，以理順新產品規劃及管理。

此外，本公司針對原材料採購管理亦建立應急處理機制，如我們為每類原材料尋找多個供應源，避免依賴單一供應商，以降低採購風險。

### B6方面：產品責任

我們以「透過我們提供的產品和服務為所有人創造有趣、難忘的體驗」為願景，致力於提供業內頂級、安全及優質的產品。

我們確保所提供產品和服務都符合有關產品質量及產品責任的相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國產品質量法》、以及《中華人民共和國民法總則》及《中華人民共和國消費者權益保護法》，關於消費者保障之相關條文。

另外，我們亦遵守對我們有重大影響的有關知識產權、商標、廣告、標籤以及私隱事宜的相關法律及法規。我們盡力確保在廣告內容與消費者溝通中不會傳遞任何虛假或誤導的信息。如發現任何產品有健康、安全和標識問題，我們會立即通知停止或暫停銷售／批發相關產品。

### 產品安全與質量管理

本公司是全球化經營企業，我們的產品全球營銷，所售產品須符合不同國家與地區的安全標準及質量規定。本公司十分重視全球安全標準，我們的全球合規團隊持續監察全球安全規定並每週向本公司總部匯報，及時與研發團隊溝通，以便對相關產品規格作出必要調整。同時，公司位於上海基地的中心實驗室對產品進行全面的測試及評估，以確保其符合相關標準。

此外，本公司有專業性的質量監控團隊，保障公司產品質量保證系統的持續運行，涵蓋產品開發初期一直至產品週期結束，對產品設計、開發生產及售後等不同階段進行質量控制。這個全面的系統有助我們於產品開發的初期識別及修正潛在質量問題，並保障生產產品均符合相關質量標準。

此外，生產基地每個生產設施均有質量控制團隊，並就每個產品類別分配專業團隊，於製造階段確保產品的質量，每個生產設施的質量監控人員負責確保符合產品開發團隊就各項產品釐定的品質規格及參數。我們的生產設施已獲得多項國際質量管理認證，包括ISO9001。

### 產品售後管理

作為提供卓越消費者體驗承諾的一環，本公司非常重視向終端消費者提供的售後服務，本公司對產品的保修政策、服務及維修資料均公開於本公司官網。

截至2018年12月31日，本公司在全球設有43家客戶服務中心，其中7家由第三方專業機構運營，為全球消費者提供更好的售後服務，及時處理消費者的投訴與反饋。此外，我們亦選擇性委聘第三方地區關係經理營運我們部分客戶服務中心。本公司總部的客戶服務部門通過信息系統監控全球售後服務職能，海外附屬公司負責處理其各自地區及鄰近地區的客戶服務中心的日常管理。

為充分保障消費者的利益，本公司向相關的商業保險機構投保產品責任險，該項保險涵蓋我們從中國出口的產品所可能引致的人身傷害、死亡或財產損失。

## 環境、社會及管治報告

### 產品及服務的投訴處理

本公司十分重視客戶的投訴，設立有全球售後服務信息系統，收集並分析客戶的反饋及投訴，瞭解用戶體驗。我們就產品退回及消費者反饋與地區關係經理及零售商客戶緊密合作。終端消費者的反饋由客戶服務中心處理，而客戶的投訴則由駐總部銷售營運團隊處理。我們認真處理投訴及調查每項投訴的根本成因並維持24小時消費者服務熱線，確保消費者投訴獲實時處理。

本公司通過售後服務系統向相關消費者收集產品數據及追查缺陷源頭，並使用這些數據調整及改良生產及質量監控程序，避免同類質量問題再次發生。有關產品質量或用戶體驗的數據會寄發予質量核證團隊，其查找問題及發送該資料予研發團隊及／或負責的產品團隊工程師。該數據協助產品團隊工程師及研發團隊制定預防措施或新設計，避免發生類似問題。在報告期內我們既沒有收到與我們服務有關的重大投訴，也沒有因安全與健康理由而須回收已售或已運送產品的情況。

### 客戶數據保護

本公司高度重視消費者的信息安全，我們將本公司的《私隱政策》和《服務條款》中文版本翻譯成所有歐洲國家的語言，包括俄語，均刊載在本公司官網上，便於全球各地的消費者瞭解我們的政策。

本公司針對客戶數據保護已制定相應安全程序和措施，保護本公司服務器和存儲個人信息的網絡。我們遵守和執行相關國家和地區有關個人數據保密及私隱的法律法規，我們會履行法定責任而利用相關的信息。本公司承諾未經消費者的同意，我們不會出售、出租或與第三方共享任何消費者的個人信息。

### 知識產權保障

本公司高度重視知識產權的保護，即保護自身的知識產權，也尊重他人的知識產權。截至2018年12月31日止，本公司在全球已獲授權的專利161件，已受理的中外專利159件，本公司新申請專利112件。

本公司有明確的知識產權管理方針和管理目標，實施知識產權管理「領導落實、機構落實、制度落實、人員落實、經費落實」的管理措施。本公司已建立知識產權管理系統，通過了貫徹國家標準GB/T29490-2013《企業知識產權管理規範》的考核。規範了知識產權的資源管理，明確規定了本公司研發活動、原輔材料採購、生產、銷售、對外貿易等重要環節的知識產權管理規範要求。以確保本公司生產經營各主要環節的知識產權管理活動處於受控狀態，避免自主知識產權權利流失或侵犯他人知識產權，包括但不限於商標、專利、版權、商業秘密、工業設計、商業特徵、產品信息資料、產品樣本、圖片和視頻錄像等。

於報告期內，本公司提供的所有產品均符合國際及區域法律及法規所規定的安全規定，不曾獲悉在開展業務的國家或地區有任何嚴重違反產品及服務的健康及安全、標識及私隱事宜相關法律和法規的事宜。

## **B7方面：反腐倡廉**

本公司致力恪守國際和國內相關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢方面的法律及規例，包括但不限於《聯合國反腐敗公約》及《中華人民共和國反洗錢法》。

本公司針對業務流程，找準廉潔風險點，建立起風險預警機制，強化權力制衡機制和內控機制。本公司已制定有關反貪腐、反欺詐行為之內部規例，包括第三方—支付管理規定、反洗錢管理規定、簽訂採購代表廉潔守則的規定、舉報管理制度、客戶—代理商管理的合規政策和操作細則等。

本公司審計部為反舞弊工作常設機構，開通並公開舉報熱線電話、郵箱地址等，接收並調查舉報的不當行為和不誠實的活動，例如，匯報疑似的貪污、舞弊、欺詐等，若相關行為觸犯國家法律的，則移送司法機關依法處理。

本公司於報告期間並無就對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

## 七、我們的社區

### B8方面：社區投資

本公司致力參與社區公益事業及為當地社會創造工作機會，並鼓勵員工參與各種內部及外部小區活動。於報告期內，本公司多次通過慈善基金會進行捐贈，改善經營所在地生態環境，並積極參與營運及項目所在地城市小區慈善活動。

- 於2018年的1月、4月和9月向上海市慈善基金會、中國兒童少年基金會、如皋市慈善基金會、陝西省洋縣、和陝西省略陽縣徐家坪鎮共捐贈人民幣247,000元，捐款主要用途為支持社區幫扶基金以及為困難人群提供救助的服務等。
- 於本年度組織職工於上海市嘉定區血站進行無償獻血活動。職工紛紛奉獻出溫暖鮮紅的愛心之血，參加此次獻血的職工共計49人。

綜上所述，本公司本年度在環境保護，社會關懷方面開展了一系列的工作，我們將進一步加大在環保方面的投入，持續在環境保護與社會範疇履行好企業的職責。

# 投資者關係

## 股東價值及股息派發

本集團致力與股東及投資者建立長遠關係。本集團與機構及個人投資者定期溝通，令他們瞭解本集團的業務策略、營運狀況和前景。集團致力為股東創造長遠可持續的價值。集團在過去的兩個財務年度，保持了良好的派息記錄。集團的派息比率取決於其經營盈利表現、財務狀況和未來投資機會。二零一七年財政年度分派股息14,288,279美元、派息比率30%，二零一八財政年度建議分派股息13,018,209美元、派息比率30%。

## 指數及投資者關係認可

本集團於上市後首年，即獲納入MSCI明晟中國小型股指數，充分彰顯了國際資本市場對公司投資價值的肯定及認同。此外，本集團主席，執行董事兼首席執行官朱強先生獲得HKIRA授予的香港上市小型股，最佳投資者關係(主席)獎項。

## 投資者溝通

本集團致力與股東及潛在投資者保持開放溝通。本集團用心聆聽他們的意見，並透過各種渠道讓他們充分瞭解本集團的最新發展，當中包括：

- 舉行中期及全年業績分析員簡報會，包括於本集團網站上載網上廣播及簡報
- 參與投資者會議及舉行業績後路演
- 進行會議和電話會議
- 安排參觀本集團位於中國大陸的生產設施
- 本集團網站設有「投資者」欄目，方便投資者瀏覽所有相關的重要信息
- 為投資者設立專屬電郵，方便溝通

## 投資者關係

## 參加的投資者日及大型投資者會議

## 事件

## 日期

摩根士丹利亞洲峰會

2018年11月27日至11月29日－新加坡

瑞士信貸第九屆中國投資年會

2018年11月5日至11月7日－深圳

野村證券新上市企業日

2018年10月30日－香港

信達國際企業日

2018年10月10日－香港

瑞士信貸香港／中國消費企業日

2018年6月20日－香港

大和泛亞中小型股企業日

2018年6月11日至6月12日－香港

摩根士丹利第四屆年度中國峰會

2018年5月30日至6月1日－北京

申萬宏源2018(杭州)上市公司見面會

2018年5月9日至5月11日－杭州

興業證券2018年春季海外投資策略會

2018年4月18日至4月19日－深圳



# 企業管治報告

## 遵守企業管治常規守則

董事會致力達致良好企業管治標準。董事會相信良好的企業管治標準為本公司提供框架以捍衛股東利益以及提升企業價值與問責性而言屬至關重要。

本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)載列的原則及守則條文為基礎，而本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。

董事會認為本公司於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度(「**報告年度**」)已遵守企業管治守則載列的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，其詳情於本報告「主席兼首席執行官」中作解釋。

董事會將定期檢討及提升其企業管治常規以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其就董事(「**董事**」)及相關僱員(可能掌握本公司內幕消息的人士)進行本公司證券交易的自有操守守則。

本公司已向全體董事進行具體查詢，而彼等已確認於整個報告年度已遵守標準守則。本公司並不知悉有相關僱員不遵守標準守則的任何事件。

## 董事會

本公司董事會由以下董事組成：

### 執行董事：

朱強先生(主席兼首席執行官)

劉峰先生

譚國政先生

段開峰先生

### 獨立非執行董事：

戴國強先生

林耀堅先生

姚志賢先生

## 企業管治報告

董事的履歷資料及董事會成員間之關係載列於本年報第77頁至第84頁「董事及高級管理層履歷」一節。

### 董事保險

守則條文第A.1.8條訂明，發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。本公司已安排適當保險以保障董事免於承受可能針對彼等的法律行動。

### 主席兼首席執行官

本公司已委任朱強先生為主席兼首席執行官，彼主要負責制定本集團的整體發展規劃和戰略管理，監督BESTWAY品牌全球管理以及作出重大業務決策和制定全面運營管理。董事會相信，由同一人擔任主席兼首席執行官的職務將有助本公司於制定業務策略及執行業務計劃時更敏捷、有效率及更具效益。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成之董事會進行營運足以達致均衡權力與權限。

### 獨立非執行董事

於報告年度，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(至少佔董事會人數三分之一)之規定，其中一人擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已自各獨立非執行董事接獲其根據上市規則第3.13條載列的獨立性指引就其獨立性作出的年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

### 重選董事

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有特定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條訂明，所有獲委任填補臨時空缺的董事應在獲委任後的首次股東大會上由股東選舉，且每位董事(包括指定任期的董事)須至少每三年輪席告退一次。

各董事均根據為期三年的服務協議(執行董事)或委聘書(獨立非執行董事)委聘，且須於目前任期屆滿後重續。

根據本公司組織章程細則(「**細則**」)，三分之一(或如人數並非三或三的倍數，則最接近但不低於三分之一)的董事須於每個本公司股東週年大會上輪席退任，惟每名董事(包括獲委以特定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次，而任何為填補臨時空缺而獲董事會委任或經股東選出的董事及任何新增之董事會額外成員，其任期自其委任起直至本公司下屆股東週年大會為止，並須於該股東大會上膺選連任。

## 董事會及管理層職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監督本集團的業務、決策及表現，並為通過指導及監管本公司事務而促進本公司的成功集體負責。董事會應為本公司利益作出客觀決定。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會的高效及有效運作帶來廣泛的寶貴商業經驗、知識及專業。

全體董事均可全面及時查閱本公司所有資料。董事可應要求在適當情況下尋求獨立專業意見，其因履行本公司職務的開支由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會亦會定期審閱各董事向本公司履行其職責時作出的貢獻。

董事會保留對與政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突的事宜)、財務資料及委任董事有關的所有重要事宜以及本公司其他重大營運事宜的決策權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

## 董事持續事業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及度身訂造的入職培訓，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並充分明白上市規則及相關法定要求下其須承擔的董事職責及責任。

本公司鼓勵董事參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其仍然向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。

## 企業管治報告

於報告年度，董事已出席下列培訓：

董事	培訓類型 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
朱強先生	B
劉峰先生	B
譚國政先生	B
段開峰先生	B
<b>獨立非執行董事</b>	
戴國強先生	A, B
林耀堅先生	A, B
姚志賢先生	B

附註：

培訓類型

A：出席培訓課程，包括但不限於簡報、研討會、會議及講習班

B：閱讀相關新聞快訊、報紙、期刊、雜誌及相關出版物

## 董事委員會

董事會已設立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會，以監督本公司具體事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及聯交所網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會(風險管理委員會除外)的大部份成員為獨立非執行董事，而各董事委員會主席及成員名單載於本年報第178頁「公司資料」內。

## 審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報系統、內部監控程序及風險管理制度、與外聘核數師的關係以及檢討安排致使本公司僱員可以秘密方式舉報本公司財務申報、內部監控或其他事宜的可能不當行為。

審核委員會於報告年度已召開三次會議，並已討論及考慮下列事項：

- (a) 審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報及本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告；
- (b) 與本公司外聘核數師討論獨立核數師報告；

- (c) 審閱本公司的內部監控系統及風險管理系統並與管理層討論該等系統的效力；及
- (d) 就建議續聘本公司外部核數師向董事會提供推薦建議。

審核委員會成員之出席紀錄如下：

審核委員會成員名稱	出席率
林耀堅先生	3/3
戴國強先生	3/3
姚志賢先生	2/3

## 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括審閱個別董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明的程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或彼等的任何聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

薪酬委員會於報告年度舉行一次會議，審議本公司支付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利，及其他相關事宜並就此向董事會提供推薦建議。所有薪酬委員會成員已出席該會議。

## 提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

評估董事會組成時，提名委員會會考慮到多個方面及載於本公司董事會多元化政策有關董事會成員多元化之因素。提名委員會須監察董事會多元化政策的實施並不時檢討其可衡量目標的進度。

根據本集團的業務需要，提名委員會建議而董事會已採納下列可衡量目標：

- (1) 董事會成員的指定比例須為獨立非執行董事；及
- (2) 董事會成員的指定比例須為擁有會計或其他專業資格。

提名委員會於報告年度舉行一次會議，檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性並向董事會提供重選退任董事的推薦建議。所有提名委員會成員已出席該會議。

## 企業管治報告

### 董事會多元化政策

董事會已於二零一七年十月十八日採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)以達致及維持董事會成員多元化以加強董事會表現、促進有效決策及更佳的企業管治及監控。董事會多元化政策的詳情載列如下：

- (1) 在評估董事會成員多元化情況時考慮若干因素，包括但不限於技能、經驗、文化及教育背景、地理位置、行業及專業經驗、種族、性別、年齡、知識及服務年期；
- (2) 提名委員會商討及協定達致董事會成員多元化之可衡量目標，並建議董事會採納該等目標；
- (3) 提名委員會監督董事會多元化政策的實施，並向董事會匯報董事會多元化政策下可衡量目標之進度以及是否已達致有關目標；
- (4) 提名委員會於適當情況下檢討董事會多元化政策，以確保董事會多元化政策行之有效；及
- (5) 提名委員會將討論可能須作出的任何修訂，並向董事會建議任何有關修訂以供批准。

### 董事提名程序

董事會已於二零一八年三月十九日就甄選、委任及重新委任董事採納正式提名程序(「**提名程序**」)，以確保董事會組成的變更能夠在不受過份干擾的情況下進行。提名程序的詳情載列如下：

- (1) 提名委員會在決定提名或重新委任候選人時須考慮以下因素：
  - (a) 候選人的年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業資格、學歷、背景及其他個人質素；
  - (b) 候選人對董事會組成及董事會成員多元化的影響；
  - (c) 候選人投入充足的時間且有效地履行其職責的承諾。就此而言，應考慮候選人於公眾公司或組織所任職位的數量及性質、其他行政委任或其他重要的工作承擔；
  - (d) 候選人因獲選而引發潛在或實際的利益衝突；
  - (e) 候選人的獨立性；

- (f) 就建議重新委任獨立非執行董事而言，彼已為本公司服務之年期；及
- (g) 提名委員會認為適當的任何其他因素。
- (2) 提名委員會將透過考慮候選人的年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業資格、學歷、背景及其他個人質素選擇候選人。提名委員會可以使用任何適當的程序評估候選人，其中可能包括個人面試、背景調查、候選人和第三方提供的陳述或書面參考；
- (3) 提名委員會須向董事會提供候選人的資料，包括上市規則第13.51(2)條規定的詳情，並就(包括但不限於)委任條款及條件提出建議。董事會須根據提名委員會的建議審閱及決定委任；
- (4) 所有董事委任均須通過委任函或服務合約予以確認，其中應載明委任的主要條款及條件，並經由提名委員會批准；及
- (5) 如有任何人士獲提名重新委任董事或參選新董事而有關重新委任或委任須於相關股東大會上經由股東批准，本公司亦須於召開相關股東大會通告或隨附向股東發出之通函內，按上市規則第13.51(2)條之規定披露該等人士之詳情。

## 風險管理委員會

風險管理委員會的主要職責包括監督風險管理及內部監控系統，以提升本公司風險管理能力及改善本公司企業管治，以及監察評估本集團營運可能面臨的最新制裁相關風險。

風險管理委員會於報告年度舉行兩次會議，以審閱及評估本公司的財務報告系統、風險管理效能及內部監控系統，及審視首次公開發售所得款項用途。

風險管理委員會成員之出席紀錄如下：

風險管理委員會成員名稱	出席率
朱強先生	2/2
譚國政先生	2/2
劉峰先生*	0/2

附註：

劉峰先生於二零一八年九月十四日獲委任為風險管理委員會成員。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年九月十四日的公告。

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

於報告年度，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定方面的政策及常規、董事及相關僱員遵守標準守則以及本公司遵守企業管治守則及於本企業管治報告中作出的披露。

### 股息政策

董事會已於二零一八年十一月二十一日採納股息政策(「**股息政策**」)，列明本公司擬就向股東宣派、派付或分派其淨利潤作為股息而應用的原則及指引。股息政策的原則及指引載列如下：

- (1) 在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求、未來增長以及其股東價值；
- (2) 本公司擬不時派付總額不少於本公司擁有人應佔可分派溢利30%的股息，惟須受下文所載條件及因素所限；
- (3) 董事會擁有絕對酌情權，可根據細則及所有適用法律及法規及下列因素，向股東宣派及分派上述股息；
- (4) 董事會亦應考慮本公司及其附屬公司的經營業績、總權益、業務狀況、未來擴張的策略或要求、資本需求及開支計劃、附屬公司向本公司支付的股息、分派股息對本集團營運資金及財務狀況的影響、現金流量狀況、未來營運及收益以及董事在考慮宣派及派付股息時可能認為相關的其他因素；
- (5) 適用於本公司附屬公司的中國法律及中國財務報告準則，其限制附屬公司向本公司支付股息；
- (6) 根據本公司及本集團的財務狀況及上文所載條件及因素，董事會可於財政年度或期間建議及／或宣派以下股息：
  - (a) 中期股息；
  - (b) 末期股息；
  - (c) 特別股息；及
  - (d) 董事會認為適當的任何純利分派。

- (7) 任何財政年度的末期股息分派均須獲得股東批准；
- (8) 本公司可以現金或代息股份或董事會認為適當的其他形式宣派及派付股息；及
- (9) 任何無人認領的股息須根據細則及適用法律予以沒收及歸還本公司。

## 董事會的出席會議記錄

企業管治守則之守則條文第A.1.1條規定大多數董事(以親身或透過其他電子通訊方式)積極參與約每季度舉行一次之每年至少四次定期董事會會議。

全體董事將就所有常規董事會會議獲發至少14日通知，以及連同該通知獲寄發的正式議程。全體董事均獲提供充足資料，致使彼等能夠就於董事會會議上討論及考慮的事宜作出知情決定。董事可以在有需要時尋求獨立專業意見，開支由本公司承擔。

各董事參加於報告年度召開的本公司董事會會議以及股東大會的出席記錄載於下表：

董事	已出席／合資格出席 董事會會議	已出席／合資格出席 股東大會
朱強先生	4/4	1/1
劉峰先生	4/4	1/1
譚國政先生	4/4	1/1
段開峰先生	4/4	1/1
戴國強先生	4/4	1/1
林耀堅先生	4/4	1/1
姚志賢先生	4/4	1/1

## 董事對財務報表的責任

董事確認其編製本公司於報告年度財務報表的責任。

本公司獨立核數師有關其財務報表的申報責任聲明載於本年報第85頁至90頁獨立核數師報告內。

## 核數師的薪酬

就截至二零一八年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已付的薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 美元
審核服務	582,203
非審核服務 <sup>(1)</sup>	25,865
總計	608,068

附註：

(1) 稅務建議及其他稅務相關服務

## 風險管理及內部監控

董事會一直致力確保本公司設立及運營合適及有效的風險管理及內部監控體系。董事會一直持續監督管理層對本公司風險管理及內部監控體系的設計、實施和監察。

董事會確認其對有關風險管理及內部控制系統的責任，並會檢討其效能。該等系統乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本公司已建立了具備明確職責地位及報告程序的組織架構。風險管理委員會、審核委員會及法律和合規部門與本公司內部審計部協助董事會持續檢討本公司風險管理及內部監控系統的成效。

於報告年度，管理層對本公司所面對的有關風險做了內部評估及梳理，目前本公司所面對的風險在風險範疇、性質及嚴重程度上並無重大變化，公司有信心處理相關風險的能力，並已制定相關措施。

目前本公司已經建立內部審計職能部門並配備適合人員，以配合本公司管理層持續加強公司內部監控工作。

本公司的風險管理工作乃建基於本公司控制體系的基礎上進行。它是由本公司的董事會、經營管理層和本公司相關員工共同參與，應用於內部營運的各個階段和職能，用於識別可能對本公司造成潛在影響的事項並在其風險概況範圍內管理風險，並為本公司經營目標的實現提供合理保證的風險控制過程。

本公司實施風險管理內部控制的目標為：

- (1) 識別可能對本公司造成潛在影響的事項；
- (2) 在其風險概況範圍內制定適當的控制措施管理風險；及
- (3) 為董事會和管理層實現本公司經營目標提供合理的保證。

本公司用於識別、評估及管理重大風險，以及檢討風險管理及內部監控系統有效性的程序包括：

- (1) 審閱系統及文件並與本公司管理層及關鍵業務負責人進行訪談，識別關鍵風險點；
- (2) 識別、匯總並分析現有和潛在的風險；
- (3) 評估和制定已識別風險的應對措施；
- (4) 執行測試程序，以確認業務流程中關鍵控制存在性及控制有效性；
- (5) 識別關鍵業務流程可能的控制設計缺陷及控制執行缺陷；及
- (6) 確認相關問題，達成內部控制缺陷的整改計劃並跟進實施。

於報告年度，除了本公司核數師進行的定期審核工作外，董事會聘請外部諮詢機構對本公司及其附屬公司的財務監控、生產運營、合規監控及風險管理等內控系統進行評估。未發現本公司內部控制存在重大問題，或出現任何重大失誤。管理層已跟進實施諮詢機構提出的改進建議。

截至二零一八年十二月三十一日，本公司並未發生重大監控失誤，亦不存在重大監控弱項。本公司在有關財務報告及遵守上市規則規定方面的程序維持有效。

董事會認為本公司目前的內部監控體系行之有效，並認為本公司在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源投入、人員的資歷及經驗、以及員工所接受的培訓及有關預算足夠。

此外，本公司制定了披露政策，為本公司董事、管理人員及相關僱員提供處理保密資料、發佈內幕消息、監察信息披露及對詢問做出回應的相關指引。本公司已實施監控以儘量避免未經授權接觸及利用內幕資料的情況發生。

## 企業管治報告

### 聯席公司秘書

本公司間接全資附屬公司榮威國際(香港)有限公司總經理趙煒先生及外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的蔡綺文女士獲本公司委聘為聯席公司秘書。趙煒先生及蔡綺文女士的履歷資料載列於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。趙煒先生及蔡綺文女士已確認，彼等已遵守上市規則第3.29條。趙煒先生已獲指定為本公司的主要聯繫人，彼將與蔡綺文女士就本公司的企業管治及秘書及行政事宜合作及溝通。

### 股東的權利

為保障股東的利益及權利，本公司會就各項獨立重大問題(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決，投票結果將於各股東大會舉行後在本公司及聯交所的網站上刊登。

### 股東召開股東特別大會

根據細則第12.3條，於遞呈請求當日持有不少於本公司有權於本公司股東大會上投票的繳足股本十分之一的兩名或以上股東或為獲認可結算所(或其代理人)的任何一名股東(「請求人」)，於任何時候均有權提呈書面請求，以要求董事會就進行該請求書所指定的任何事務召開股東特別大會。倘董事會於送達要求之日起計21天內並無按既定程序召開將於其後21天內舉行的大會，則請求人本身或持有請求人半數以上投票權的任何請求人可按盡量接近董事會召開大會相同的方式召開大會，惟如此召開的任何大會不得於送達有關要求之日起計三個月屆滿後召開，且本公司須向請求人償付因董事會未召開大會而產生的所有合理開支。

### 於股東大會上提呈議案

細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上提呈新決議案的條文。欲提呈新決議案的股東可根據前一段所載程序要求本公司召開股東大會。

### 向董事會作出查詢

為向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

## 聯絡資料

股東可將上述查詢或要求發送到下列聯絡人士：

地址： 香港九龍尖沙咀麼地道66號尖沙咀中心東翼7樓713室  
(註明收件人為聯席公司秘書)

為免生疑，股東必須交存及發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本到上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以使之生效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

## 與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本公司業務表現及策略的了解至為重要。本公司盡力保持與股東的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會上，董事(或其受委人，如適用)可與股東會面並回答其查詢。

本公司設立網站[www.bestwaycorp.com](http://www.bestwaycorp.com)作為與股東及投資者的溝通平台，公眾亦可於網站查閱本公司的財務資料及其他相關資料。

## 組織章程文件

於報告年度，本公司並無對細則進行任何更改。最新版本的細則亦可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

# 董事會報告

董事會欣然呈列董事會報告及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團為全球知名的運動休閒產品品牌公司，由一支擁有豐富行業經驗的專業團隊帶領。本公司股份於二零一七年十一月十六日在聯交所主板上市。

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部分析載於綜合財務報表附註5。本公司附屬公司列表連同註冊成立地點、主要業務及已發行股份／註冊股本詳情載於綜合財務報表附註15。

## 業務回顧

香港法例第622章香港公司條例附表5所要求之有關本集團業務的更多討論及分析(包括對本集團業務之中肯審視、在該財政年度終結後發生的、對本集團有影響之重大事件的詳情、對於本集團業務相當可能有的未來發展之相當指示，及運用財務關鍵表現指標進行之分析)載於本年報管理層討論及分析第10頁至23頁各節。有關本集團與其重要持份者之關係、本集團環境政策及表現以及遵守對本集團有重大影響的相關法律及法規情況之更多詳情，請參閱第31頁至46頁之環境、社會及管治報告一節。管理層討論及分析及環境、社會及管治報告為本董事會報告的一部分。

## 財務業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於第92頁的綜合全面收益表。

## 財務資料概要

本集團於過往五個年度的業績及財務狀況概要載於本年報第177頁。

## 股本

就招股章程所界定的資本化發行及上市而言，本公司於二零一八年十二月三十一日有1,058,391,000股已發行股份。本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度股本變動詳情載於綜合財務報表附註27。

## 末期股息

董事會已建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股股份0.0123美元(相等於每股股份約0.0962港元，按於二零一八年十二月三十一日之匯率1.00美元兌7.8329港元換算)，總額達13,018,209美元。待股東於本公司於二零一九年五月二十七日舉行之股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)上批准後，擬派末期股息將於二零一九年七月三日派發予於二零一九年六月四日名列本公司股東名冊的股東。

倘建議之末期股息獲股東於二零一九年股東週年大會批准，該等股息將以美元或港幣之現金派發，美元及港幣間之兌換率將按中國銀行於二零一九年五月二十七日公佈的匯率計算，股東將有權選擇以美元或港幣收取末期股息。

股東須填妥股息貨幣選擇表格(如適用)以選擇收取股息的貨幣，並最遲須於二零一九年六月二十一日下午四時三十分前送達本公司香港證券登記分處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。倘股東沒有作股息貨幣選擇，該股東則會以港幣收取其末期股息。

## 捐贈

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善及其他捐贈合共為約52,000美元。

## 暫停辦理股份過戶登記

### 有關二零一九年股東週年大會

為釐定股東出席二零一九年股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將由二零一九年五月二十二日至二零一九年五月二十七日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記事宜。

為符合資格出席應屆二零一九年股東週年大會並於會上投票，所有已填妥之過戶表格連同相關股票必須於二零一九年五月二十一日下午四時三十分前，送交本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)，以辦理登記手續。

### 有關末期股息

此外，為確定股東有權收取末期股息，本公司將由二零一九年五月三十一日至二零一九年六月四日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。

為符合資格收取末期股息，所有已填妥之過戶表格連同相關股票必須於二零一九年五月三十日下午四時三十分前，送交本公司香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)，以辦理登記手續。享有擬派末期股息資格之記錄日期及時間為二零一九年六月四日下午四時三十分。

## 董事會報告

### 儲備及可供分派儲備

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度儲備變動詳情載於綜合財務報表附註28。截至二零一八年十二月三十一日，根據開曼群島公司法計算之本公司可供分派儲備為169,620,064美元。

### 物業、廠房及設備

於截至二零一八年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 首次公開發售所得款項用途

股份於二零一七年十一月十六日在聯交所主板上市。上市所得款項淨額為約142.0百萬美元(已扣除包銷佣金及所有相關開支)。所得款項淨額之擬定用途披露於本公司日期為二零一七年十一月六日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節。截至二零一八年十二月三十一日，已動用所得款項淨額125.0百萬美元，用於擴充和升級產能、償還短期銀行借款、產品研發、市場推廣活動、改良企業資源規劃(「ERP」)系統以及營運資金及其他一般公司用途。本公司擬按招股章程所載用途於未來數年動用餘下所得款項淨額。更多詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額如下：

	佔總額百分比	所得款項淨額 百萬美元	已動用金額 百萬美元	未動用金額 百萬美元
擴充和升級產能	37%	52.5	45.7	6.8
償還短期銀行借款	35%	49.7	49.7	0
產品研發	9%	12.8	6.9	5.9
市場推廣活動	5%	7.1	7.1	0
改良ERP系統	5%	7.1	2.8	4.3
營運資金及其他一般公司用途	9%	12.8	12.8	0
	100%	142.0	125.0	17.0

### 購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事委員會

有關(1)薪酬委員會；(2)審核委員會；(3)提名委員會；及(4)風險管理委員會的更多詳情，請參閱企業管治報告第52至55頁。

## 董事

於年內及直至本年報日期董事為：

### 執行董事：

朱強先生(主席兼首席執行官)

劉峰先生

譚國政先生

段開峰先生

### 獨立非執行董事：

戴國強先生

林耀堅先生

姚志賢先生

董事履歷詳情載於本年報第77至84頁「董事及高級管理層履歷」。

朱強先生、劉峰先生、譚國政先生及段開峰先生於二零一八年五月十日舉行的本公司二零一八年股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)上獲重選為執行董事。戴國強先生、林耀堅先生及姚志賢先生於二零一八年股東週年大會上獲重選為獨立非執行董事。

根據細則第16.18條，董事人數三分之一(即朱強先生、劉峰先生及譚國政先生)須於二零一九年股東週年大會告退。上述退任董事全部均合資格並願意於二零一九年股東週年大會膺選連任。

## 董事服務合約

擬於二零一九年股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂有不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

## 董事會報告

### 董事於重大交易、安排及合約及競爭業務的權益

除下文「關聯方交易」一節及綜合財務報表「關聯方交易」附註39所披露者外，概無與本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立於二零一八年末或二零一八年期間任何時間有效且與本公司業務有關，而董事或本公司控股股東於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大合約(定義見上市規則附錄十六)。

概無董事於本公司業務以外而與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中直接或間接擁有權益且須根據上市規則第8.10條予以披露。

### 制裁風險管理

如招股章程所披露，董事會已建立一套系統，於釐定本公司是否承接受美國(「**美國**」)、歐盟(「**歐盟**」)、聯合國或澳洲制裁的國家或人士(包括但不限於受任何美國財政部海外資產控制辦公室行政制裁的任何政府、個人或實體)(「**受制裁國家**」或「**受制裁人士**」)的任何商機前評估制裁風險。風險監控部門協助風險管理委員會進行制裁風險的日常監控，包括對照根據美國、歐盟及澳洲制裁計劃制訂的受制裁國家及人士及實體監控列表，審閱現有及潛在客戶資料。倘本公司面對任何潛在制裁風險，本公司將就國際制裁法相關事宜向具有必要專業知識及經驗的知名外部國際法律顧問尋求意見。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會已審閱系統有效性，以避免向受制裁國家或受制裁人士進行任何受禁止或受限制銷售。

## 關聯方交易

關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註39。根據上市規則第14A章構成不獲豁免持續關連交易的任何關聯方交易詳情披露於下文。

## 持續關連交易

自本公司上市後，下列各方成為本公司之關連方，而本集團與該等關連人士訂立的交易將構成非豁免持續關連交易：

上海事通塑膠製品廠(「上海事通」)及上海亞鳴塑膠製品廠(「上海亞鳴」)(由朱強先生的姊妹控制的公司)，以及上海明威印務有限公司(「上海明威」)、上海九豐塑料製品有限公司(「上海九豐」)、上海凱良塑料製品有限公司(「上海凱良」)、上海捷茂塑膠有限公司(「上海捷茂」)及南通捷茂塑膠有限公司(「南通捷茂」)，連同上海事通、上海亞鳴、上海明威、上海九豐、上海凱良及上海捷茂統稱為「關連供應商」，該等公司由朱強先生(執行董事及控股股東之一)的家族成員控制。

以往，本集團向關連供應商採購注塑件及印刷品，原因是朱強先生與關連供應商股東的家族關係，此舉可獲得較方便及有效率的物流、較可靠的產品品質及較優質的服務。本集團將繼續進行有關交易，以滿足對我們的產品的大量需求。本公司與關連供應商於二零一七年十一月三日訂立採購框架協議(「採購框架協議」)以規管相關交易。採購框架協議之概要表如下：

協議日期	對手方	協議期限	二零一八年 年度上限 (人民幣元)	年內金額 (人民幣元)
二零一七年 十一月三日	關連供應商	二零一七年十一月十六日 至二零一九年 十二月三十一日	50百萬	46.3百萬

根據採購框架協議應支付的注塑件及印刷品總採購價的釐定方式如下：

- (a) 招標過程，當中最少兩名獨立競投人士獲批授類似數量的注塑件及印刷品的招標。採購部總監將根據以下因素進行評估，從而釐定關連供應商提供的價格及條款是否公平合理：(1)參與競投人士提供的標書條款，包括投標價格及對本集團所設規格的其他回應；(2)參與競投人士的背景、資格及財政狀況；及(3)參與競投人士生產類似產品的經驗。招標過程須遵守相關地方規例；及

## 董事會報告

(b) 按照以下原則經雙方公平磋商後釐定：

- i. 參考獨立第三方在日常業務過程中於鄰近地區按一般商業條款提供類似產品的現行市價；
- ii. 參考關連方及獨立第三方進行非關連交易的價格；及
- iii. 在任何情況下價格及條款均不遜於由獨立第三方所提供者。

本公司核數師獲委聘以根據核證委聘工作第3000號(經修訂)「過往財務資料審計或審閱以外之核證工作」及參考香港會計師公會頒佈之實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團非豁免持續關連交易進行報告。核數師已發出無保留意見函件，當中載於彼等就上文所披露持續關連交易之發現及結論，並

- (a) 彼等並未注意到任何事項令彼等相信上述持續關連交易未獲董事會批准；
- (b) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，彼等並未注意到任何事項令彼等相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (c) 彼等並未注意到任何事項令彼等相信該等交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行；及
- (d) 就持續關連交易的總金額而言，彼等並未注意到任何事項令彼等相信已披露的持續關連交易的金額超過本公司訂立的年度上限。

本公司獨立非執行董事已審閱該等交易及確認非豁免持續關連交易乃：

- (a) 於本集團正常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款或更優條款訂立；及
- (c) 遵守規管該等交易的相關協議按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

董事確認，本公司已就其所有持續關連交易遵守上市規則第14A章之規定。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益(包括彼等根據有關證券及期貨條例條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)，(ii)計入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益，或(iii)根據上市規則附錄十所載的標準守則知會本公司及聯交所之權益如下：

### 1. 於本公司股份或相關股份之權益

董事姓名	權益性質	股份或相關 股份數目	股權 概約百分比 <sup>(1)</sup>
朱強先生	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	574,706,132	54.30%
	實益擁有人	1,017,500	0.10%
段開峰先生	實益擁有人	500,000	0.05%
劉峰先生	實益擁有人	400,000	0.04%
譚國政先生	實益擁有人	600,000	0.06%

附註：

(1) 於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,058,391,000股。

(2) 該等股份由榮成實業控股有限公司(「榮成實業」)實益持有，而榮成實業由榮達實業有限公司(「榮達實業」)全資擁有。榮達實業由朱強先生持有92.0%及朱強先生之子朱嘉晨先生持有8.0%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，朱強先生被視為於榮成實業實益擁有的所有股份中擁有權益。

### 2. 於本公司相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	於相聯法團之 股份數目	股權百分比
朱強先生 <sup>(1)(2)</sup>	榮成實業	受控法團權益	756	100.00%
	榮達實業	實益擁有人	92	92.00%

附註：

(1) 榮成實業由榮達實業全資擁有。

(2) 榮達實業分別由朱強先生及其兒子朱嘉晨先生擁有92.0%及8.0%。

## 董事會報告

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日，就董事所知，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債券的任何權益及淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或須記入根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置之名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，下列人士(並非董事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份擁有記入證券及期貨條例第336條規定存置之名冊的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目	於本公司的權益
			概約百分比 <sup>(1)</sup>
榮成實業	實益擁有人	574,706,132	54.30%
榮達實業 <sup>(2)</sup>	於受控法團的權益	574,706,132	54.30%
MSNKS Investments II, LLC	實益擁有人	142,882,740	13.50%
Bogdan Nowak先生 <sup>(3)</sup>	於受控法團的權益	142,882,740	13.50%
奧特蘭實業有限公司	實益擁有人	64,297,233	6.07%

附註：

- (1) 於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,058,391,000股。
- (2) 榮達實業擁有榮成實業的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，榮達實業被視為於榮成實業持有的所有股份中擁有權益。
- (3) Bogdan Nowak先生擁有MSNKS Investments II, LLC的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，Bogdan Nowak先生被視為於MSNKS Investments II, LLC持有的所有股份中擁有權益。

## 股本掛鈎協議

除下文所載以股份為基礎付款計劃外，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無訂立任何股本掛鈎協議。

## 購股權計劃及以股份基礎付款計劃

除下文及綜合財務報表附註29所披露者外，本公司並無其他購股權計劃。

本公司營辦一項購股權計劃(「購股權計劃」)(於二零一七年十月十八日獲批准)，以向對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人提供獎勵和回報。購股權計劃的合資格參與人包括(i)本集團任何成員公司及其投資實體的董事及僱員；及(ii)本集團的任何客戶、企業或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理或服務供應商以及其投資實體連同其全職僱員。於購股權計劃或本公司所採納的其他購股權計劃項下授出的所有購股權獲行使後可予發行的最高股份數目為105,839,100股股份，相當於本年報日期本公司已發行股本的10%。董事可於購股權計劃採納日期起計十年內任何時間，酌情邀請本集團任何成員公司的僱員及高級職員根據該計劃的條款認購本公司股份。根據購股權計劃，董事接納購權要約支付1港元的代價。

認購價將由董事會釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份於要約日期聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

任何購股權於可行使前並無最低持有期限，及並無績效目標於購股權可行使前須由承授人達成，惟董事會另行釐定並於授出購股權的要約函件載述則除外。

根據購股權計劃，新股份一經發行及繳足，將在彼此之間及與現時已發行股份享有同等地位。

倘任何承授人接受購股權會導致該承授人於任何12個月期間行使其購股權(包括已行使及尚未行使購股權)時向該承授人已發行及將發行的股份總數超過當時已發行股份總數的1%，則董事會不可向該承授人授予購股權，惟按照上市規則規定的方式於股東大會獲得股東批准則除外。

如向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，以致直至建議授出日期(包括該日)的12個月期間所有已授予及擬授予彼的所有購股權(無論是否已行使、已註銷或尚未行使)獲行使後所發行及將發行的股份出現以下情況，則該等購股權的授出須經股東於股東大會上批准：

- (i) 合共超過當時已發行股份的0.1%；及
- (ii) 按股份於各授出日期的收市價計算的總值將超過5,000,000港元或上市規則不時規定的其他金額。

## 董事會報告

授出之購股權詳情載於綜合財務報表附註29。

於二零一八年三月二十日，本公司向若干董事及本集團僱員授出19,070,000份購股權，以根據購股權計劃認購最多19,070,000股股份。詳情載於本公司日期為二零一八年三月二十日之公告。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的購股權變動如下：

類別	授出日期 <sup>(1)</sup>	每股行使價 (港元)	行使期 <sup>(2)</sup>	購股權數目				
				於 二零一八年 一月一日 的結餘	年內已授出	年內已行使	年內 已註銷/ 失效	於 二零一八年 十二月三十一日 的結餘
<b>董事</b>								
劉峰先生	二零一八年三月二十日	4.346	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	-	400,000	-	-	400,000
譚國政先生	二零一八年三月二十日	4.346	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	-	600,000	-	-	600,000
段開峰先生	二零一八年三月二十日	4.346	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	-	500,000	-	-	500,000
<b>董事總計</b>					1,500,000			1,500,000
<b>僱員</b>								
本集團僱員	二零一七年十二月十八日	3.028	二零一八年十二月十八日至 二零二二年十二月十八日	10,000,000	-	-	-	10,000,000
	二零一八年三月二十日	4.346	二零一九年三月二十日至 二零二三年三月二十日	-	17,570,000	-	-	17,570,000
<b>本集團僱員總計</b>				10,000,000	17,570,000	-	-	27,570,000
<b>所有類別總計</b>				10,000,000	19,070,000	-	-	29,070,000

附註：

- (1) 緊接期內購股權授出日期前，本公司股份的收市價為4.20港元。所授出的購股權的公允價值載於綜合財務報表附註29。
- (2) 根據購股權計劃的條款及條件，25%的購股權將分別於有關授出日期的第一、二、三及四週年歸屬。

除上文披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度開始或結束時，概無其他購股權計劃項下的已發行購股權，而於年內任何時間，概無其他購股權已予授出、行使、註銷或失效。

## 控股股東的不競爭承諾

榮成實業、榮達實業、奧特蘭實業有限公司、Bogdan Nowak先生、Patrizio Fumagalli先生、朱強先生及朱嘉晨先生為本公司的控股股東(具有上市規則賦予的涵義)(統稱為「**控股股東**」)。為確保我們與控股股東的其他業務不會出現直接及間接競爭，控股股東已訂立招股章程「與控股股東的關係—不競爭承諾」一節所載的不競爭契據(「**不競爭契據**」)。控股股東確認其已遵守不競爭契據項下的所有承諾。概無與遵守及強制執行不競爭契據有關的事項須經獨立非執行董事商討，不競爭契據的條款被視為已獲控股股東遵守。

## 優先購買權

根據開曼群島(本公司註冊成立地點)法律或細則，並無條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

## 僱員退休福利

本集團於中國承擔退休後福利債務。所提供的福利水平視乎員工服務年期及其職銜而定。二零一八年退休後福利的服務成本載於綜合財務報表附註10，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

## 企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則所載原則及守則條文。董事會認為於截至二零一八年十二月三十一日止年度，除企業管治守則的守則條文第A.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載適用守則條文。有關詳情請參閱本年報第49頁至61頁「企業管治報告」。

## 薪酬政策及高級管理層的薪酬

有關薪酬政策及僱員的詳情，請參閱本年報第38至41頁「年度環境、社會及管治報告」內「五、我們的員工」一節。

根據本公司採納的模式，董事會薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出推薦建議，應包括實物福利、退休金權利及補償付款及有關失去或終止職務或委任的應付補償，並就獨立非執行董事的薪酬向董事會提出推薦建議。

## 董事會報告

釐定或建議董事及高級管理層的薪酬待遇時，薪酬委員會應考慮的因素有可資比較公司支付的薪金、董事及高級管理層的時間投入及責任、本集團其他職位的聘用條件及表現為本薪酬是否可取等。檢討及批准表現為本薪酬時，薪酬委員會將參考董事會不時議決的本集團企業目標及目的。

二零一八年本集團薪酬最高的五名人士包括一名董事及四名高級管理層成員。

高級管理層成員(董事除外)截至二零一八年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
1,000,000港元內	-
1,000,000港元至1,500,000港元	1
2,000,000港元以上	3

截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註42。

概無董事同意放棄截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何酬金。

## 董事作出的不競爭承諾

本公司董事或其各自的聯繫人概無於與本公司業務競爭或可能競爭的業務擁有任何權益。

## 最低公眾持股量

截至本年報日期，根據本公司所得公開資料及就董事所知，自上市日期以來，本公司一直維持上市規則規定的最少25%公眾持股量。

## 管理合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立或存有涉及本公司全部或絕大部分業務管理及行政的合約。

## 獲准許的彌償條文

根據章程細則，每位董事均有權就其任期內，或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關的一切損失或責任從本公司資產中獲得賠償。本公司已為董事投購及維持適當的董事責任保險保障。

## 主要客戶及供應商

本集團與客戶的關係一直穩定。截至二零一八年十二月三十一日止年度，向本集團五大客戶作出的銷售總額佔我們二零一八年總收益的19.1%（按價值計），而最大客戶佔4.7%。

本集團與供應商的關係一直穩定。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商佔我們年內採購總額的38.9%（按價值計），而最大供應商佔11.1%。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的股東於五大客戶及供應商擁有任何權益。

## 購買股份或債權證的安排

除購股權計劃外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於截至二零一八年十二月三十一日止年度任何時間訂立任何安排，致使本公司董事能夠藉著收購本公司或任何其他法人公司的股份或債權證的方式獲得利益。

## 銀行貸款、透支及其他借款

詳情請參閱本年報第20頁「管理層討論及分析」內「借款」一節。

## 環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任。本集團已就環境保護實施內部政策及程序。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們分別花費了1.2百萬美元、1.4百萬美元及2.3百萬美元，作為遵守適用環境法律及法規的成本。我們被列為中國七大最佳供應商之一，並於二零一六年及二零一七年獲CDP(Carbon Disclosure Project)認可為「中國應對氣候變化最佳供應商」。

## 遵守法律法規

我們的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身在聯交所上市。我們的營運須遵守中國及香港的相關法律法規。於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本集團已在所有重大方面已遵守中國及香港的所有相關法律法規。

## 董事會報告

### 核數師

截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，而其將於股東週年大會結束時退任，惟符合資格且願意再獲任命。股東週年大會將提呈一項決議案重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席兼首席執行官

**朱強**

香港

二零一九年三月二十八日

# 董事及高級管理層履歷

## 董事

### 朱強

執行董事、首席執行官兼主席

**朱強先生**，50歲，為本集團創始人、本公司控股股東、主席、執行董事兼任首席執行官、風險管理委員會主席，於二零一二年六月二十五日獲委任為董事。朱先生負責制定本集團的整體發展規劃和戰略管理，監督BESTWAY品牌全球管理以及作出重大業務決策，和制定全面運營管理。朱先生在本集團服務24年，當上海柏威塑膠於一九九四年四月創辦時彼擔任總經理，並自二零零一年一月以來成為本集團的主席兼首席執行官。一九九四年創辦本集團以前，朱先生由一九九零年七月至一九九三年六月在上海市對外經濟貿易委員會(現稱上海市商務委員會)任職，負責進出口業務工作如海外銷售和市場推廣、搜尋貨源和採購等。

朱先生一九九零年六月畢業於上海機械專科學校(現稱上海理工大學)機械工程系，主修機械製造工藝與裝備專業，並於二零零八年一月取得復旦大學高級管理人員工商管理碩士(「EMBA」)學位。朱先生歷年來屢獲行業和社會嘉許並授以多項榮譽，表揚他對行業和社會的貢獻，例如於二零一零年獲得上海市輕工業協會頒發的「上海市輕工行業優秀企業家」稱號和二零一七年獲得中國文教體育用品協會頒發的「優秀企業家獎」。

### 劉峰

執行董事

**劉峰先生**，49歲，為本公司執行董事、行政副總裁兼法務處處長，於二零一二年六月二十五日獲委任為董事。劉先生負責管理政府關係、監督本集團的人力資源及一般行政管理。劉先生於二零零二年五月加入本集團，於本集團累積16年的管理工作經驗。加入本集團前，劉先生由一九九九年一月至二零零二年四月在上海城市房地產信息技術有限公司出任常務副總經理一職。

劉先生於一九九一年七月畢業於上海工業大學(現稱上海大學)，主修計算機系軟件專業。劉先生亦於二零一零年六月取得復旦大學EMBA學位。另外，劉先生於二零一五年十二月取得上海市工程系列輕工專業(中級專業技術職務任職資格評審委員會)的中級工程師職稱。

劉先生二零一六年十一月起為上海市嘉定區人大代表。

## 董事及高級管理層履歷

### 譚國政

#### 執行董事

**譚國政先生**，50歲，為本公司執行董事兼副總裁，於二零一四年三月三十一日獲委任為董事。譚先生負責本集團的財務及內部控制的監督管理。譚先生於二零零四年十一月加入本集團，對本集團的財務管控擁有14年經驗。

譚先生於一九九一年七月畢業於湖南建材工業專科學校(現稱湖南工學院)，獲大學專科學歷。譚先生亦於二零零五年四月至二零零七年六月期間在上海理工大學國民經濟學碩士研究生課程進修班學習。

譚先生分別於二零零四年十一月獲上海市註冊會計師協會頒發註冊會計師(非執業)資格及於二零一三年十二月獲上海市人力資源和社會保障局頒發高級會計師資格。譚先生亦於二零零六年十一月取得上海市人事局頒發註冊評估師(非執業)資格。

### 段開峰

#### 執行董事

**段開峰先生**，44歲，為本公司執行董事兼財務總監，於二零一七年五月十日獲委任為董事。段先生負責本集團的會計、預算及整體財務管理工作。段先生於二零零七年加入本集團，對本集團的財務管理擁有11年經驗。加入本集團前，段先生由二零零零年四月至二零零六年八月於上海永新彩色顯像管股份有限公司(前稱上海永新彩色顯像管有限公司)任職，離職時擔任會計主管。

段先生於二零零零年三月獲得東北財經大學會計學碩士學位。

段先生分別於二零零四年三月獲上海市註冊會計師協會頒發註冊會計師(非執業)資格及於二零一四年十二月獲上海市人力資源和社會保障局頒發高級會計師資格。

**戴國強**

獨立非執行董事

**戴國強先生**，66歲，為本公司獨立非執行董事，於二零一七年十月十八日獲委任為董事。戴先生分別於一九八三年一月及一九八七年七月畢業於上海財經學院(現稱上海財經大學)並取得學士及碩士學位。其後，戴先生於一九九四年七月取得復旦大學的經濟學博士學位。從一九九九年三月至二零零六年四月，彼出任上海財經大學金融學院院長。從二零零六年四月至二零零七年七月，彼擔任上海財經大學金融學院黨委書記。從二零零七年七月至二零一一年四月，彼擔任上海財經大學工商管理學院院長兼黨支部書記。戴先生自二零一一年四月起擔任上海財經大學商學院黨支部書記兼副院長。彼分別於二零一六年二月及二零一七年三月不再擔任黨支部書記及副院長。戴先生自一九九五年六月起擔任上海財經大學金融學院金融學教授。

戴先生於二零零四年二月至二零零九年六月擔任上海銀行股份有限公司獨立非執行董事。彼於二零零九年六月至二零一七年六月擔任上海銀行股份有限公司外部監事。彼亦自二零零八年三月至二零一四年十月擔任上海證券交易所上市公司上海復旦複華科技股份有限公司(證券代碼：600624)的獨立非執行董事。戴先生於二零一一年一月至二零一七年三月擔任中華人民共和國教育部金融專業學位研究教學指導委員會委員。自二零一四年五月，彼亦為中國國際經濟貿易仲裁委員會陪審團仲裁員。

戴先生分別於二零一二年九月、二零零七年九月、二零零六年八月及二零零五年十二月榮獲上海市教書育人楷模提名獎、中國教育部所頒發的第三屆高等學校教學名師獎、上海高校教學名師獎及花旗軟件技術服務(上海)有限公司所頒發的花旗集團金融信息科技教育基金項目優秀獎教金。戴先生現為中國綠地博大綠澤集團有限公司(股份代號：1253)及貴陽銀行股份有限公司(股份代號：601997)的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層履歷

### 林耀堅

獨立非執行董事

**林耀堅先生**，64歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席，於二零一七年十月十八日獲委任為董事。

林先生為英國特許公認會計師公會的資深會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、澳洲及新西蘭特許會計師公會和香港會計師公會(「香港會計師公會」)會員。彼在一九七五年十月畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，取得會計學高級文憑。彼並於二零零二年十一月獲頒授香港理工大學榮譽院士。林先生曾於一九九三年至二零一三年擔任羅兵咸永道會計師事務所合夥人。林先生於二零一四年六月至二零一五年九月期間擔任仁德資源控股有限公司(前稱中持基業控股有限公司)(一間於聯交所創業板上市的公司，股份代號：8125)的獨立非執行董事，並於二零一五年八月至二零一七年五月期間擔任民信金控有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：0273)的獨立非執行董事。林先生現時分別為以下公司的獨立非執行董事：環球數碼創意控股有限公司(股份代號：8271)、春泉產業信託(股份代號：1426)、維太移動控股有限公司(股份代號：6133)、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(股份代號：1349)、首長寶佳集團有限公司(股份代號：0103)、中遠海運港口有限公司(股份代號：1199)、玖龍紙業(控股)有限公司(股份代號：2689)、縱橫遊控股有限公司(股份代號：8069)及中信國際電訊集團有限公司(股份代號：1883)。

**姚志賢**

獨立非執行董事

**姚志賢先生**，68歲，為本公司獨立非執行董事、提名委員會主席，於二零一七年十月十八日獲委任為董事。

姚先生於一九八三年九月至一九八五年十二月在中國工運學院(現稱中國勞動關係學院)工會學系學習，於一九九五年八月至一九九七年十二月在中共中央黨校函授學院經濟管理系學習，具本科學歷。於二零零一年七月至二零零三年二月在中國政法大學法學碩士研究生課程班學習並結業。

姚先生於一九八一年十二月至一九九九年三月在上海市輕工業工會任科長及工會副主席。姚先生於一九九九年四月至二零零二年四月，在上海永久股份有限公司(現稱中路股份有限公司)歷任黨委書記及董事長。姚先生於二零零二年五月至二零一五年八月，擔任上海市輕工業工會及上海輕工業工會聯合會副主席。

姚先生於二零一五年九月起任上海市輕工業協會秘書長，並於二零一五年十二月起任上海市工業經濟聯合會及上海市經濟團體聯合會副會長、上海市消費者權益保護委員會委員。姚先生於一九九四年十月獲中國輕工業工會全國委員會評選的全國輕工行業系統優秀工會工作者，二零零八年四月獲中華全國總工會評選的全國優秀工會工作者，二零一一年十一月獲中國財貿輕紡煙草工會全國委員會評選的全國財貿輕紡煙草行業優秀工會工作者。

**高級管理層****Patrizio Fumagalli**

本集團首席戰略官

**Patrizio Fumagalli先生**，45歲，為本集團首席戰略官。Fumagalli先生駐守於美國鳳凰城。Fumagalli先生負責全球市場開發的戰略管理、產品組合管理、監督研發、設計運營及整體市場推廣戰略落實。Fumagalli先生於一九九八年加入本集團，在本集團管理方面擁有20年經驗。出任現職前，Fumagalli先生先後於二零一三年至二零一七年及一九九八年至二零一二年，擔任榮威美國及榮威歐洲的總經理，負責北美洲和歐洲市場的全面管理、銷售網絡組建和持續完善、營銷以及產品開發、產品設計團隊管理等職能。

## 董事及高級管理層履歷

### 黃水勇

本集團研發與製造副總裁

**黃水勇先生**，47歲，為本集團研發與製造副總裁。黃先生負責技術管理，生產管理、產品質量管理、工廠技術改進及採購的監督。黃先生於二零零三年十二月加入本集團，在本集團擁有15年經驗。在出任現職前，黃先生在本集團歷任研發部經理、三次加工事業部總經理等職位。加入本集團前，黃先生由一九九二年十月至一九九三年十二月為廈門同安銀城聯合啤酒廠的技術員。黃先生於一九九二年七月畢業於上海市輕工業學校輕工機械專業，取得中等專科學歷。

### Simone Zesi

榮威歐洲總經理

**Simone Zesi先生**，37歲，為榮威歐洲總經理。Zesi先生駐守於意大利米蘭。Zesi先生負責歐洲地區的市場推廣管理、銷售渠道、客戶服務及財務、產品合規及測試、電子商務營運，以及監督本集團在意大利、法國和德國的分公司。Zesi先生於二零零四年加入本集團，於本集團擁有14年經驗。在出任現職前，彼在榮威歐洲任職，負責電子商務、售後服務，以及與多家國際零售連鎖店(包括OBI GmbH & Co., Lidl Stiftung & Co. KG、ALDI Einkauf GmbH & Co及METRO AG)的業務拓展。Zesi先生於二零零四年七月於Universita Cattolica Del Sacro Cuore以優等成績畢業，主修科目為外語及文學而副修科目為電腦科學及科技，取得博士學位。Zesi先生亦於二零一四年二月在University of Bologna Alma Graduate School修畢通用管理學碩士課程。

### 閻宇

本集團全球銷售中心總經理

**閻宇先生**，43歲，為本集團全球銷售中心總經理。閻先生負責本集團全球銷售運營中心的全面管理。閻先生於二零零零年加入本集團，於本集團擁有18年經驗。在出任現職前，閻先生歷任本集團銷售經理、區域銷售副總裁及高級銷售總監等職。閻先生於二零零零年七月在上海對外貿易學院取得經濟學學士學位，主修國際貿易。

**黃耀光**

本集團研發中心總經理

**黃耀光先生**，36歲，為本集團研發中心總經理。黃先生負責本集團新產品開發、研發設計項目管理、產品安全認證、知識產權、品質保障及全球售後服務管理。黃先生於二零一零年加入本集團，於本集團擁有8年經驗。在出任現職前，黃先生於本集團曾任銷售經理及區域銷售副總裁。加入本集團前，黃先生由二零零七年一月至二零零九年二月在家悅採購諮詢(上海)有限公司任職，負責產品採購工作，並由二零零九年二月至二零一零年二月為上海斯博汀貿易有限公司的採購技術員，負責產品開發及供應商管理。黃先生於二零零四年七月畢業於上海同濟大學，獲國際經濟與貿易專業學士學位。

**Scott Schellhase**

榮威美國總經理

**Scott Schellhase先生**，50歲，為榮威美國總經理。Schellhase先生駐守於美國鳳凰城。Schellhase先生負責榮威美國的市場推廣和銷售渠道管理以及整體管理工作。Schellhase先生於二零零七年加入本集團，於本集團擁有11年經驗。在出任現職前，Schellhase先生在本集團銷售部門任職。加入本公司前，Schellhase先生由一九九六年至二零零七年為Funrise Toy Corporation工作，於離職時任執行副總裁。Schellhase先生於一九八六年五月畢業於North Tama High School。

**張勇**

本集團三次加工事業部常務副總經理

**張勇先生**，44歲，為本集團的三次加工事業部常務副總經理。張先生於本集團負責三次加工事業部的製造技術管理和工廠生產管理、品質管理。張先生於一九九九年加入本集團，於本集團擁有19年經驗。出任現職前，張先生在本集團附屬公司曾任車間主任、廠長助理、廠長等職。張先生於一九九六年七月畢業於安徽農業大學蠶蠶專業，取得大學專科學歷。

**Cristobal Achurra Staplefield**

榮威中南美總經理

**Cristobal Achurra Staplefield先生**，42歲，為榮威中南美的總經理。Achurra先生駐守於智利聖地牙哥。Achurra先生負責拉丁美洲的推廣和銷售渠道管理以及銷售和售後服務全面管理。Achurra先生於二零零二年加入本集團，於本集團擁有16年經驗。出任現職前，於二零零二年至二零一四年，Achurra先生為Bestway Central & South America Ltd的銷售經理及商務經理。Achurra先生於二零零零年十一月畢業於Escuela de Administracion Agricola de Paine，取得高等農業技術管理學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 王輝

本集團資本市場總監

**王輝先生**，37歲，於二零一七年十二月加入本集團擔任資本市場總監。王先生主要負責本集團的資本運作，企業融資及投資者關係。王先生任職於本集團的香港辦公室，並直接彙報給本集團首席執行官。在加入本集團之前，王先生自二零一五年九月起至二零一七年八月任職於隆基泰和智慧能源控股有限公司(股份代碼：01281)，並於該公司擔任執行董事及首席財務官。確認在此之前，王先生在香港及中國內地擁有逾13年於資本市場、企業融資及銀行信貸融資的經驗。王先生曾任職於多家金融機構，包括渣打銀行、瑞士銀行、瑞士信貸及中國國際金融股份有限公司，彼在其任職期間完成了多項首次公開發售、兼併收購、境外債券發行及境外銀行融資的交易。王先生畢業於復旦大學，獲經濟學學士學位。

## 聯席公司秘書

### 趙煒

**趙煒先生**於二零一七年五月十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書。

趙煒先生，49歲，為榮威香港的總經理。趙先生負責榮威香港的整體運營管理、財務管理及銷售支援。趙先生於一九九九年加入本公司，於本集團擁有19年經驗。加入本公司前，趙先生於一九九六年十二月至一九九九年十月於香港聯貿產品有限公司擔任出口部經理，負責銷售工作。趙先生於一九九一年七月畢業於華東師範大學，取得國際金融專業學士學位。

### 蔡綺文

**蔡綺文女士**於二零一七年五月十五日獲委任為本公司的聯席公司秘書。彼自二零一三年一月一日起為卓佳專業商務有限公司的企業服務部董事，彼帶領專業人員團隊提供多種公司秘書服務。彼於公司服務行業積逾20年經驗。蔡女士目前為聯交所上市公司雅居樂雅生活服務股份有限公司(股份代號：3319)的聯席公司秘書。蔡女士於一九九二年十一月在香港城市理工學院(現稱香港城市大學)獲得會計文學士學位。蔡女士自二零一二年十月起為香港特許秘書公會資深會員及自二零一二年十月起為英國特許秘書及行政人員公會資深會員。

# 獨立核數師報告



致榮威國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

## 意見

### 我們已審計的內容

榮威國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第91至176頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

.....  
 • 羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
 • 電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 收益確認：客戶合約收益
- 應收賬款減值撥備

#### 關鍵審計事項

##### 收益確認：客戶合約收益

請參閱綜合財務報表附註2.26及6

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團自銷售產品確認收益865.3百萬美元。

當相關產品之控制權已轉移至客戶時確認收益。

我們集中關注這一方面乃因為自眾多不同地點之多種產品銷售所得收益交易的數量龐大。有關收益交易之發生及截止可能存在錯誤陳述。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估及核實管理層就 貴集團確認來自產品銷售之收益的過程控制，由客戶訂單批准、提單、銷售記錄、現金收據及客戶記錄對賬直至其後結付應收賬款。此外，我們測試 貴集團資訊技術系統之整體監控環境以及與收益記錄相關之自動控制。

我們使用抽樣法通過檢查相關支持文件，包括客戶訂單、發票、提單及現金收據等，對已記錄收益進行測試，涵蓋不同地點及客戶。此外，我們按抽樣基準就客戶於年末的結餘及於年內的銷售交易發出確認。

此外，我們測試於資產負債表日期前後較短期內發生之銷售交易，方式為對已確認收益與提單進行對賬，以評估收益是否於正確報告期內確認。

基於所履行之工作，我們的結論為所測試 貴集團來自產品銷售之收益乃按與 貴集團收益確認會計政策一致的方式確認。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 應收賬款減值撥備

請參閱綜合財務報表附註2.11.4及23

於二零一八年十二月三十一日，貴集團之應收賬款為211.5百萬美元，及貴集團之應收賬款減值撥備為2.3百萬美元。

管理層採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法評估預期信貸虧損，即使用自初始確認起所有應收賬款的存續期預期虧損撥備。

我們集中關注這一方面乃因為不同地區之應收賬款結餘及相關減值撥備重大，且涉及管理層之重大判斷及對減值撥備之估計。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估及測試管理層對應收賬款減值評估的控制。

我們取得應收賬款之詳細列表連同賬齡分析，並同意結餘與識別為貴集團重大組成部分之該等經營實體的整體賬目相符。吾等通過對照相關支持文據，包括銷售發票、銷售合約及提單，按抽樣基準測試賬齡分析。

我們向管理層作出查詢並評估其對應收賬款可收回性之判斷是否合理，重點關注逾期較長的該等應收賬款結餘，主要基於管理層為其評估收集的資料及憑據。我們進行其後結付測試以對照相關應收賬款結餘與年後現金收據。

我們透過考慮信貸風險評估管理層對應收賬款分組的適當性。

我們透過考慮實際產生的虧損以及管理層是否根據違約率評估預期虧損率，並考慮前瞻性因素、外部資源證據(包括與客戶財務狀況相關的可供公眾查閱之資料)及預期行為(包括付款方式或付款期)，評估不同組別違約率的合理性。

基於上文所述，我們認為管理層經已作出合理判斷及估計，由其評估減值撥備之可得憑據支持。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日前取得的財務摘要、主席報告書以及管理層討論及分析內的信息(但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告)，以及預期會在本核數師報告日後取得的公司簡介、全球版圖、產品概覽、環境、社會及管治報告、投資者關係、企業管治報告、董事會報告以及董事及高級管理層履歷。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀公司簡介、全球版圖、產品概覽、環境、社會及管治報告、投資者關係、企業管治報告、董事會報告以及董事及高級管理層履歷後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳朝光。

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十八日

# 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 美元	二零一七年 美元
客戶合約收益	6	865,281,075	722,546,180
銷售成本	6,9	(634,712,787)	(539,770,782)
<b>毛利</b>		<b>230,568,288</b>	182,775,398
銷售及分銷開支	9	(84,432,466)	(68,863,132)
一般及行政開支	9	(70,668,029)	(60,243,444)
金融及合約資產之減值虧損淨額		(734,099)	(322,552)
其他收入	7	11,248,714	16,846,940
其他虧損－淨額	8	(21,128,048)	(6,234,696)
<b>經營溢利</b>		<b>64,854,360</b>	63,958,514
財務收入	11	479,183	218,153
財務開支	11	(9,986,646)	(3,883,374)
<b>財務開支－淨額</b>		<b>(9,507,463)</b>	(3,665,221)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>55,346,897</b>	60,293,293
所得稅開支	12	(11,799,064)	(12,724,885)
<b>年內溢利</b>		<b>43,547,833</b>	47,568,408
<b>以下各方應佔溢利：</b>			
本公司權益持有人		43,059,483	47,462,397
非控股權益		488,350	106,011
		<b>43,547,833</b>	47,568,408
<b>年內本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利</b>			
－每股基本盈利	13	0.0407	0.0574
－每股攤薄盈利	13	0.0406	0.0574

第98至176頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

# 綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
年內溢利	43,547,833	47,568,408
其他全面(虧損)/收益：		
其後可能重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(21,769,189)	18,394,433
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	(21,769,189)	18,394,433
年內全面收益總額	21,778,644	65,962,841
以下各方應佔：		
— 本公司權益持有人	21,274,056	65,842,885
— 非控股權益	504,588	119,956
年內全面收益總額	21,778,644	65,962,841

第98至176頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	16	34,359,812	25,273,107
物業、廠房及設備	17	295,739,921	223,818,719
投資物業	18	8,477,978	–
無形資產	19	1,042,848	567,649
遞延稅項資產	34	4,632,922	4,635,071
可供出售金融資產	21	–	457,636
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	21	643,539	–
預付款項及其他應收款	26	2,511,845	13,517,493
		<b>347,408,865</b>	268,269,675
<b>流動資產</b>			
存貨	22	331,024,863	250,962,383
合約資產	5	35,093	–
應收賬款	23	209,219,454	139,607,653
預付款項及其他應收款	26	44,540,962	35,281,221
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	25	17,542,213	1,149,620
衍生金融工具	33	1,031,011	1,794,783
受限制現金	24	9,280,173	3,742,736
現金及現金等價物	24	31,574,293	110,737,589
		<b>644,248,062</b>	543,275,985
<b>總資產</b>			
		<b>991,656,927</b>	811,545,660
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	27	1,355,633	1,355,633
股份溢價	27	140,636,893	140,636,893
其他儲備	28	267,337,647	258,753,820
		<b>409,330,173</b>	400,746,346
<b>非控股權益</b>			
		<b>(421,456)</b>	(811,571)
<b>總權益</b>			
		<b>408,908,717</b>	399,934,775

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	30	21,218,752	–
遞延稅項負債	34	744,426	784,826
其他應付款及預提費用	32	18,294,396	5,441,434
退休福利債務	35	409,860	300,299
政府資助之遞延收入	36	4,321,769	4,912,614
		<b>44,989,203</b>	11,439,173
<b>流動負債</b>			
應付賬款	31	184,284,396	154,661,624
其他應付款及預提費用	32	89,841,251	71,318,153
合約負債	5	13,443,145	–
應付關聯方	39	2,760,157	2,423,574
當期所得稅負債		8,326,916	10,435,467
銀行借款	30	216,378,091	157,830,554
衍生金融工具	33	22,725,051	3,502,340
		<b>537,759,007</b>	400,171,712
<b>總負債</b>		<b>582,748,210</b>	411,610,885
<b>總權益及負債</b>		<b>991,656,927</b>	811,545,660
<b>流動資產淨值</b>		<b>106,489,055</b>	143,104,273
<b>總資產減流動負債</b>		<b>453,897,920</b>	411,373,948

第98至176頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

第91至176頁的綜合財務報表由董事會於二零一九年三月二十八日批准及代表董事會簽署。

朱強  
執行董事

段開峰  
執行董事

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔權益			總計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
		股本 美元 (附註27)	股份溢價 美元 (附註27)	其他儲備 美元 (附註28)			
<b>二零一七年一月一日之結餘</b>		1	-	204,494,563	204,494,564	(586,515)	203,908,049
<b>全面收益</b>							
年內溢利		-	-	47,462,397	47,462,397	106,011	47,568,408
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	18,380,488	18,380,488	13,945	18,394,433
<b>全面收益總額</b>		-	-	65,842,885	65,842,885	119,956	65,962,841
<b>與股東之交易</b>							
股份溢價賬資本化		1,016,723	(1,016,723)	-	-	-	-
於首次公開發售(「首次公開發售」) 後發行普通股		338,909	141,653,616	-	141,992,525	-	141,992,525
僱員購股權計劃—僱員服務價值	29	-	-	18,372	18,372	-	18,372
已發行股份所得款項		-	-	-	-	275	275
股息	14	-	-	(11,602,000)	(11,602,000)	(345,287)	(11,947,287)
<b>與股東之交易總計</b>		1,355,632	140,636,893	(11,583,628)	130,408,897	(345,012)	130,063,885
<b>二零一七年十二月三十一日之結餘</b>		1,355,633	140,636,893	258,753,820	400,746,346	(811,571)	399,934,775

## 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔權益			總計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
		股本 美元 (附註27)	股份溢價 美元 (附註27)	其他儲備 美元 (附註28)			
二零一八年一月一日之結餘		1,355,633	140,636,893	258,753,820	400,746,346	(811,571)	399,934,775
<b>全面收益</b>							
年內溢利		-	-	43,059,483	43,059,483	488,350	43,547,833
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	(21,785,427)	(21,785,427)	16,238	(21,769,189)
<b>全面收益總額</b>		-	-	21,274,056	21,274,056	504,588	21,778,644
<b>與股東之交易</b>							
僱員購股權計劃—僱員服務價值	29	-	-	1,598,050	1,598,050	-	1,598,050
股息	14	-	-	(14,288,279)	(14,288,279)	(114,473)	(14,402,752)
<b>與股東之交易總計</b>		-	-	(12,690,229)	(12,690,229)	(114,473)	(12,804,702)
於二零一八年十二月三十一日 之結餘		1,355,633	140,636,893	267,337,647	409,330,173	(421,456)	408,908,717

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>經營活動之現金流量</b>			
經營所得之現金	37(a)	356,280	30,503,514
已付利息		(9,256,109)	(6,487,932)
已付所得稅		(17,963,049)	(11,742,109)
經營活動(所用)/ 所得之現金淨額		<b>(26,862,878)</b>	12,273,473
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(92,054,703)	(81,867,125)
處置物業、廠房及設備所得款項	37(b)	485,601	105,782
出售無形資產所得款項		8,864	–
購置土地使用權		(13,383,904)	(8,840,640)
購置無形資產		(748,501)	(191,352)
土地使用權按金(退還)/付款		10,612,015	(13,517,493)
衍生金融工具所(所付款項)/所得款項		(10,086,579)	2,273,114
關聯方償還貸款		–	150,000
購置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		(185,903)	–
購置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(17,416,333)	(1,145,211)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		1,149,620	3,415,050
已收利息		479,183	218,153
投資活動所用現金淨額		<b>(121,140,640)</b>	(99,399,722)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行普通股之所得款項		–	141,992,525
借款之所得款項	37(c)	366,863,497	237,724,718
償還借款	37(c)	(283,808,169)	(185,621,783)
來自關聯方之貸款	37(c)	–	(6,787,973)
已付本公司股東股息		(14,288,279)	(11,602,000)
已付非控股權益股息		(114,473)	(345,287)
融資活動所得之現金淨額		<b>68,652,576</b>	175,360,200
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(79,350,942)</b>	88,233,951
於年初之現金及現金等價物	24	110,737,589	22,964,807
現金及現金等價物之匯兌收益/(虧損)		187,646	(461,169)
<b>於年末之現金及現金等價物</b>		<b>31,574,293</b>	110,737,589

第98至176頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

榮威國際控股有限公司(「本公司」)於二零一二年六月二十五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司(投資控股公司)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在歐洲、北美洲、中華人民共和國(「中國」)及其他全球市場從事製造及銷售優質及創新PVC運動休閒產品。

本公司股份於二零一七年十一月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團由朱強先生連同其直屬親屬透過榮達實業有限公司(「榮達實業」，於英屬處女群島註冊成立的有限公司)及榮成實業控股有限公司(「榮成實業」)最終控制。

除非另有說明，此等綜合財務報表以美元呈列。此等綜合財務報表已於二零一九年三月二十八日獲董事會批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

於編製該等綜合財務報表時應用之主要會計政策列載於下文。除非另有說明，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃遵照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的披露要求編製。綜合財務報表根據歷史成本基準編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債(包括衍生財務工具)除外，其按公允價值列賬。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要利用若干重大會計估計，在應用本集團會計政策的過程中亦需要管理層行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或假設和估計對綜合財務報表有重大影響的範疇於附註4披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 會計政策變動及披露

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團自二零一八年一月一日起首次於年度報告期間應用以下準則及修訂。

- (i) 香港財務報告準則第9號 金融工具
- (ii) 香港財務報告準則第15號 客戶合約之收益
- (iii) 香港會計準則第40號 轉讓投資物業
- (iv) 香港財務報告準則第2號 以股份為基礎付款交易之澄清及計量

本集團因採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號而更改其會計政策及作出若干追溯調整。採納此等準則及會計政策之影響分別於下文附註2.2披露。其他準則對本集團會計政策並無任何重大影響，故毋須追溯調整。

(b) 二零一八年生效但與本集團不相關的新準則及現有準則的修訂和詮釋。

於以下日期或之後開始的會計年度生效

香港財務報告準則第4號(修訂本)	保險合約	二零一八年一月一日
香港財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及代價墊款	二零一八年一月一日
香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進		二零一八年一月一日

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 會計政策變動及披露(續)

(c) 以下新準則、新詮釋及準則和詮釋的修訂本已頒佈，但於二零一八年一月一日開始的財政年度尚未生效及未獲提早採納：

		於以下日期或之後 開始之會計 年度生效 附註
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第9號 (修訂本)	具有負補償之預付款項特點	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號 (修訂本)	於聯營公司及合營企業之投資	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號 (修訂本)	計畫修改、削減和結算	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間之資產出售或注資	待定
香港財務報告詮釋 委員會第23號	所得稅處理的不確定因素	二零一九年一月一日
香港財務報告準則 二零一五年至 二零一七年週期之 年度改進	香港財務報告準則第3號 業務合併 香港財務報告準則第11號 共同安排 香港會計準則第23號 借貸成本	二零一九年一月一日

本集團正在評估新準則、新詮釋及準則和詮釋的修訂的全面影響。根據初步評估，除下述香港財務報告準則第16號的評估結果外，預期其餘修訂均不會對本集團之綜合財務報表產生重大影響。

附註i：

##### 變動性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。由於經營租賃與融資租賃之劃分已被刪除，其導致近乎所有租賃將於資產負債表內確認。根據該新訂準則，一項資產(該租賃項目的使用權)與支付租金之金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。

對出租人之會計處理將不會有重大變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策變動及披露(續)

- (c) 以下新準則、新詮釋及準則和詮釋的修訂本已頒佈，但於二零一八年一月一日開始的財政年度尚未生效及未獲提早採納(續)：

附註i：(續)

#### 影響

本集團已成立項目團隊，根據香港財務報告準則第16號的新租賃會計規則，於去年檢討本集團所有租賃安排。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為4,815,776美元(見附註38)。該等承擔之中，約1,284,578美元與短期租賃有關，將按直線法於損益內確認為開支。

就餘下租賃承擔而言，本集團預期於二零一九年一月一日確認使用權資產約3,132,705美元。由於將部分負債呈列為流動負債，流動資產淨值減少約687,541美元。

由於採納新會計規則，本集團預期二零一九年除稅後純利將減少約41,708美元。

由於償還租賃負債本金及利息將歸類為融資活動現金流量，故經營現金流量將有所增加，而融資現金流量將減少約844,176美元。

本集團作為出租人的活動並不重大，因此本集團預期不會對財務報表產生任何重大影響。但是，下一年將需要作出一些額外披露。

#### 本集團採納之日期

本集團將於該準則強制採納日期二零一九年一月一日起應用該準則。本集團擬應用簡單過度方式，且將不會重列首次採納之前年度的比較數字。物業租賃使用權資產將於過渡時計量，猶如已一直應用新會計規則。所有其他使用權資產將於採用時按租賃負債的金額計量(經任何預付或應付租賃開支調整)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策的變動

本附註解釋採納香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號客戶合約收益對本集團綜合財務報表的影響。

#### (a) 對財務報表的影響

採納香港財務報告準則第9號時，一般不會重列比較資料，惟對沖會計處理的若干方面除外。本集團採納香港財務報告準則第9號時採用追溯調整法。因此，重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的資產負債表反映，惟於二零一八年一月一日的期初資產負債表確認。

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用追溯調整法，意味著採納的累積影響(如有)將於截至二零一八年一月一日的保留盈利中確認，而比較資料將不予重列。

下表顯示就各個報表項目確認的調整。本集團更為詳盡地闡釋有關調整如下。

	二零一七年 十二月三十一日 原列 美元	香港財務 報告準則 第9號 美元	香港財務 報告準則 第15號 美元	二零一八年 一月一日 重列 美元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	25,273,107	–	–	25,273,107
物業、廠房及設備	223,818,719	–	–	223,818,719
無形資產	567,649	–	–	567,649
遞延稅項資產	4,635,071	–	–	4,635,071
可供出售金融資產 以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的金融 資產	457,636	(457,636)	–	–
預付款項及其他應 收款	–	457,636	–	457,636
	13,517,493	–	–	13,517,493
	268,269,675	–	–	268,269,675

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策的變動(續)

##### (a) 對財務報表的影響(續)

	二零一七年 十二月三十一日 原列 美元	香港財務 報告準則 第9號 美元	香港財務 報告準則 第15號 美元	二零一八年 一月一日 重列 美元
<b>流動資產</b>				
存貨	250,962,383	—	—	250,962,383
合約資產	—	—	95,375	95,375
應收賬款	139,607,653	—	—	139,607,653
預付款項及其他應 收款	35,281,221	—	—	35,281,221
以公允價值計量 且其變動計入損 益的金融資產	1,149,620	—	—	1,149,620
衍生金融工具	1,794,783	—	—	1,794,783
受限制現金	3,742,736	—	—	3,742,736
現金及現金等價物	110,737,589	—	—	110,737,589
	543,275,985	—	95,375	543,371,360
<b>總資產</b>	811,545,660	—	95,375	811,641,035
<b>權益及負債</b>				
本公司權益持有人 應佔權益				
股本	1,355,633	—	—	1,355,633
股份溢價	140,636,893	—	—	140,636,893
其他儲備	258,753,820	—	—	258,753,820
	400,746,346	—	—	400,746,346
<b>非控股權益</b>	(811,571)	—	—	(811,571)
<b>總權益</b>	399,934,775	—	—	399,934,775

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策的變動(續)

##### (a) 對財務報表的影響(續)

	二零一七年 十二月三十一日 原列 美元	香港財務 報告準則 第9號 美元	香港財務 報告準則 第15號 美元	二零一八年 一月一日 重列 美元
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	784,826	–	–	784,826
其他應付款及預提 費用	5,441,434	–	–	5,441,434
退休福利債務	300,299	–	–	300,299
政府資助之遞延 收入	4,912,614	–	–	4,912,614
	11,439,173	–	–	11,439,173
<b>流動負債</b>				
應付賬款	154,661,624	–	–	154,661,624
其他應付款及預提 費用	71,318,153	–	(11,039,103)	60,279,050
合約負債	–	–	11,134,478	11,134,478
應付關聯方	2,423,574	–	–	2,423,574
當期所得稅負債	10,435,467	–	–	10,435,467
借款	157,830,554	–	–	157,830,554
衍生金融工具	3,502,340	–	–	3,502,340
	400,171,712	–	95,375	400,267,087
<b>總負債</b>	411,610,885	–	95,375	411,706,260
<b>總權益及負債</b>	811,545,660	–	95,375	811,641,035

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號對損益表及其他全面收益表並無影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策的變動(續)

#### (b) 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

於二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號金融工具引致會計政策變動及於財務報表調整確認金額。新會計政策載列於下文附註2.11。根據香港財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，由於本集團並無任何對沖工具，因此並無重列比較數字。

#### (i) 分類及計量

於二零一八年一月一日(首次應用香港財務報告準則第9號之日)，本集團管理層評估應就本集團所持有的金融資產採用何種業務模式，並已將其金融工具分類至香港財務報告準則第9號項下適當的類別。此重新分類導致之主要影響如下：

金融資產 – 二零一八年一月一日	可供 出售金融資產 美元	以公允價值計 量且其變動計入 其他全面收益 的金融資產 美元
<b>二零一七年十二月三十一日年末結餘</b>		
– 香港會計準則第39號	457,636	–
將非以交易為目的股權投資由可供出售金融資產 重新分類為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	(457,636)	457,636
<b>二零一八年一月一日年初結餘</b>		
– 香港財務報告準則第9號	–	457,636

由於過往分類為可供出售金融資產的所有股權投資乃持作長期策略投資，預期不會於中短期內出售，因此本集團選擇將其分類至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。因此，於二零一八年一月一日，公允價值為457,636美元的資產由可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策的變動(續)

##### (b) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

###### (ii) 金融資產減值

本集團有因產品銷售而確認的應收賬款及合約資產須遵循香港財務報告準則第9號的新預期信用損失模型，而本集團須就該等應收賬款及合約資產根據香港財務報告準則第9號修訂其減值方法。

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法計量預期信用損失，對所有應收賬款及合約資產自初次確認起採用全期的預期損失撥備。為計量預期信用損失，應收賬款及合約資產已根據攤估信貸風險特點及賬齡分類。基於此基礎，於二零一八年一月一日的應收賬款及合約資產的損失撥備如下：

	90日內	91日至180日	180日至360日	總計
二零一八年一月一日				
賬面總值	124,258,724	7,769,424	9,205,225	141,233,373
預期損失率	0.92%	1.57%	1.66%	
損失撥備	1,137,951	122,215	153,086	1,413,252

本集團已進行評估，認為並無重大財務影響，故並無確認於二零一八年一月一日年初權益結餘調整。

當不存在可收回的合理預期時，本集團會核銷應收賬款及合約資產。不存在可收回的合理預期的指標包括債務人無法與本集團達成還款計劃及在超過一年期間未能履行合約付款。

現金及現金等價物亦受限於香港財務報告準則第9號之減值規定，惟概無發現減值虧損。

##### (c) 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團因會計政策變動，已自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號客戶合約收益。本集團採納香港財務報告準則第15號時採用追溯調整法，意味著採納的累積影響(如有)將於截至二零一八年一月一日的保留盈利中確認，而比較資料將不予重列。本公司已於初始應用日期(二零一八年一月一日)對資產負債表內確認的金額作出如下調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策的變動(續)

##### (c) 香港財務報告準則第15號客戶合約收益(續)

	香港會計準則 第18號賬面值 二零一七年 十二月三十一日 美元	重新分類 美元	香港財務報告 準則第15號 賬面值 二零一八年 一月一日 美元
合約資產	–	95,375	95,375
其他應付款及預提費用	71,318,153	(11,039,103)	60,279,050
合約負債	–	11,134,478	11,134,478

對本集團於二零一八年一月一日的保留盈利概無影響。

##### (i) 折扣會計處理

本集團甚少以折扣出售產品。該等銷售的收入乃基於合約規定的價格，經扣除估計折扣後確認。本公司使用累積的經驗估計及提供折扣，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。

##### (ii) 退款會計處理

本集團有責任向質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積經驗估計有關退款，並且收益僅於預期極大可能無產品將退回時確認。同時，亦應確認從客戶回收產品權利的退款負債及資產。

退款負債指向客戶提供退款和信貸的責任。該負債乃呈報為合約負債。該資產指實體從客戶收回貨品的權利。該資產乃呈報為合約資產。退款資產與退款負債於資產負債表中分開呈列。

##### (iii) 呈列有關客戶合約的資產及負債

於二零一八年一月一日進行重新分類，以與香港財務報告準則第15號所用術語一致：

- 有關估計銷售退貨庫存之合約資產(於二零一八年一月一日為95,375美元)
- 有關預收客戶款項的合約負債及銷售退貨的退款責任之前計入其他應付款及預提費用(於二零一八年一月一日為10,961,069美元及173,409美元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司

#### 2.3.1 合併賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即被視為控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。

##### (i) 業務合併

本集團採用收購法就業務合併入賬。收購一間附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉讓代價包括或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初始按收購當日的公允價值計量。

本集團按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控股權益，該等權益乃以公允價值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值中已確認款額的比例計量。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購當日的賬面值會重新計量，使之改為按收購當日的公允價值列賬；因重新計量產生的任何盈虧在損益內確認。

收購相關成本於產生時列為開支。

本集團所轉讓的任何或有代價按收購當日的公允價值確認。被視為一項資產或負債的或有代價公允價值的後續變動，按照香港會計準則第39號於損益確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，而其後結算乃於權益入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股本權益在收購日期的公允價值超過所收購可識別淨資產公允價值的差額，作為商譽記賬。倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的權益計量的總額低於所收購附屬公司淨資產的公允價值(於議價收購的情況下)，則該差額會直接於收益表確認。

集團內公司間交易、集團公司間之交易結餘及未變現收益須予對銷。未變現虧損亦予對銷，除非交易提供轉讓資產的減值憑證。如有需要，附屬公司呈報的金額已調整，以符合本集團的會計政策。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.3 附屬公司(續)

#### 2.3.1 合併賬目(續)

##### (ii) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益表中確認。就日後計算於聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公允價值為初始賬面值。此外，之前在其他全面收益中就該實體確認的任何數額猶如本集團已直接出售相關資產和負債般入賬。這意味著之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益或轉移至適用香港財務報告準則指定／允許之其他類別之權益。

#### 2.3.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司已收及應收的股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產的賬面值，則在接獲該等投資之股息時必須對附屬公司投資作減值測試。

## 2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認定為作出策略決定的執行董事。

## 2.5 外幣折算

### (a) 功能和列報貨幣

本集團各公司財務報表中項目按有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。綜合財務報表以美元列報。

### (b) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日或項目重新計量日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及按年終匯率換算以外幣列值之貨幣資產及負債所產生之匯兌損益，於損益表確認，惟符合資格進行現金流量對沖及符合資格進行淨投資對沖在其他全面收益中遞延時除外。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.5 外幣折算(續)

#### (b) 交易及結餘(續)

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌收益和損失在損益表內的「財務開支－淨額」中列報。所有其他匯兌收益和損失在損益表內的「其他虧損－淨額」列報。

以外幣為單位及被分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的債務證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關的折算差額於損益確認，賬面值的其他變動則於其他全面收益中確認。

#### (c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (a) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (b) 每份損益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (c) 所有外幣折算差額於其他全面收益確認。

### 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養會於其產生之財務期間內計入損益表。

其他資產的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其10%的估計剩餘價值計算：

—樓宇	10-20年
—機器及廠房設備	3-10年
—汽車	4-8年
—其他設備及裝置	3-10年

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.6 物業、廠房及設備(續)

資產之剩餘價值及可使用年期在各報告期末檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.10)。

處置的收益及虧損透過比較所得款項和賬面值釐定，並於損益表內「其他(虧損)/收益」中確認。

在建工程(「在建工程」)指興建中或待安裝的物業、廠房及機器，並按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括樓宇建築成本、廠房及機器成本以及於建造或安裝及測試期間用於為該等資產融資的借貸所產生之利息支出。在建工程於建設完成且處於可供擬定用途狀態時方計提折舊。當有關資產投入使用時，該等成本將轉入物業、廠房及設備項目內，並按上文所載的政策折舊。

### 2.7 投資物業

投資物業主要為租賃寫字樓，乃為長期租金收益而持有，並非由本集團佔用。投資物業初始按成本計量，包括相關交易成本及借款成本(如適用)。經過初始確認後，本集團選定成本模式計量旗下所有投資物業，按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。樓宇採用直線法計算折舊，在估計可用年期10至20年不等，將成本分配至剩餘價值。

投資物業的剩餘價值及可用年限，於各資產負債表日作出評估，如有需要則作適當調整。若投資物業的賬面價值高於估計可收回價值，應即撇減至可收回價值。出售投資物業的損益，視乎所得收益與賬面價值的比較而定，損益數額在合併利潤表中確認。

### 2.8 土地使用權

中國所有土地皆為國家擁有或集體擁有，並不存在任何個人土地擁有權。本集團於土地使用權之權益指預付經營租賃付款，其使用直線法於44至50年之租期內攤銷。

### 2.9 無形資產

#### (a) 特許權

另行收購的特許權按照歷史成本列賬。具有有限可使用年期的特許權按照成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，將特許權的成本分配至其10年的估計可使用年期。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.9 無形資產(續)

#### (b) 電腦軟件

所購電腦軟件乃基於購入及使用該特定軟件所產生的成本列賬。該等成本乃按3至10年的估計可使用年期攤銷。

### 2.10 非金融資產減值

當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，會審閱須作攤銷的資產是否已經減值。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產將按可單獨識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。已蒙受減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期就減值是否可以撥回進行檢討。

### 2.11 投資及其他金融資產

#### 2.11.1 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產按以下計量類別分類：

- 隨後將按公允價值計量(計入其他全面收益或計入損益)；及
- 將按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產及合約現金流量年期之業務模式。

就按公允價值計量的資產而言，其收益及虧損於損益或其他全面收益列賬。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於本集團是否於初始確認時不可撤回地選擇將按公允價值計入其他全面收益之金融資產之列賬。

僅當該等資產之業務模式發生變動時，本集團才對債務投資進行重新分類。

#### 2.11.2 確認及計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.3 計量

初始計量時，本集團按金融資產之公允價值加(倘並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產)直接歸屬於金融資產收購之交易成本計量。按公允價值計入損益之金融資產之交易成本於損益列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該等資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等現金流量僅指支付之本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接計入損益，並以其他收益／(虧損)與匯兌損益一併列報。減值虧損於損益表內作為單獨項目列示。
- 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值之變動乃計入其他全面收益(「其他全面收益」)，惟於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他收益／(虧損)。該等金融資產之利息收入乃按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)淨額列報，而減值開支於損益內作為單獨項目列示。
- 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)：未達攤銷成本標準或未按公允價值計入其他全面收益的資產乃按公允價值計入損益。後續按公允價值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益表確認，並於產生期間在其他收益／(虧損)內呈現。

#### 權益工具

本集團按公允價值後續計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益列報權益投資之公允價值收益及虧損，終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。當本集團有權收取股息付款時，該等投資之股息繼續於損益確認為其他收入。

按公允價值計入損益之金融資產之公允價值變動於損益表確認為其他收益／(虧損)(如適用)。按公允價值計入其他全面收益之權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會因公允價值變動而分開列報。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.3 計量(續)

##### 衍生工具

衍生工具於衍生工具合約訂立當日初步按公允價值確認及其後於各報告期末重新計量至其公允價值。其後公允價值變化的會計處理視乎衍生工具是否訂為對沖工具及(如是者)所對沖項目的性質。本集團持有的衍生工具不符合對沖會計的資格及按以公允價值計量且其變動計入損益列賬。不符合對沖會計資格的該等衍生工具的公允價值即時於綜合收益表確認。

#### 2.11.4 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻性原則，對金融資產相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就應收賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求整個生命期的預期虧損須自初始確認應收款時確認，進一步詳情見附註23。

#### 2.11.5 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重列比較資料。因此，比較資料依舊按照與本集團以往相一致的會計政策入賬。

##### 分類

直至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益(a)、貸款及應收款(b)及可供出售(c)。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層於初步確認時釐定其金融資產的分類。

##### (a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣之金融資產。倘主要收購目的是旨在短期內出售，則金融資產歸入該類別。衍生工具亦歸類為持作買賣，除非其指定用作對沖。該類別中的資產倘預期將於12個月內結算，分類為流動資產，否則分類為非流動。

##### (b) 貸款及應收款

貸款及應收款為於活躍市場並無報價的固定或可予釐定付款的非衍生金融資產。彼等計入流動資產，惟報告期結束後超過12個月償付或預期將予償付的款項除外。此等貸款及應收款被列為非流動資產。本集團的貸款及應收款包括資產負債表內的「貿易及其他應收款」及「現金及現金等價物」(附註2.15及2.16)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.11 投資及其他金融資產(續)

#### 2.11.5 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策(續)

##### 分類(續)

##### (c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定於該類別或並非分類入任何其他類別的非衍生工具。包括非流動資產，除非投資於報告期末起計12個月內到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售。

##### 確認及計量

常規買賣的金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產當日。就並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允價值確認，而交易成本則於損益表內支銷。當自投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，則終止確認金融資產。供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款其後採用實際利率法按攤銷成本入賬。

可供出售金融資產包括在活躍市場上並無市場報價且其公允價值不能可靠計量之股本工具投資，必須通過交付此種股本工具進行結算。該等投資乃以成本計量。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別之公允價值變動產生之收益或虧損於產生期間在損益表「其他虧損－淨額」內呈列。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之股息收入在本集團收取付款之權利確立時於損益表確認為其他收入之一部分。

分類為可供出售之貨幣及非貨幣證券之公允價值變動於其他全面收益確認。

當分類為可供出售之證券被出售或減值時，在權益確認之累計公允價值調整計入損益表作為「其他虧損－淨額」。

##### 可供出售金融資產

使用實際利率法計算之可供出售證券之利息於損益表確認為其他收入之一部分。可供出售股本工具之股息在本集團收取付款之權利確立時於損益表確認為其他收入之一部分。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.12 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

### 2.13 衍生金融工具

衍生工具初步於訂立衍生工具合約當日按公允價值確認，其後按其公允價值重新計量至「其他虧損－淨額」。買賣衍生工具分類為流動資產或負債。

### 2.14 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。就製成品及在製品而言，成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接費用(按一般經營能力計)。其不包括借貸成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用變動銷售開支。

### 2.15 應收賬款及其他應收款

應收賬款是在日常業務過程中就已出售商品或已提供服務而應收客戶的款項。若應收賬款及其他應收款預期將於一年或一年以內收回(或更長但在業務正常經營週期內)，則分類為流動資產；否則，呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本，扣除減值撥備計量。有關本集團減值政策之描述，請參閱附註2.11.4。

### 2.16 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資及銀行透支。在綜合資產負債表中，銀行透支於流動負債之借款內顯示。

### 2.17 股本

普通股會被分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔的增量成本會在權益中呈列為所得款項的減少(扣除稅項)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.18 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款是在日常業務過程中向供應商取得貨品或服務而形成的支付責任。應付賬款及其他應付款於一年或一年以內(或更長但在業務正常經營週期內)到期支付，則分類為流動負債；否則，呈列為非流動負債。

應付賬款初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.19 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本入賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額以實際利率法於借款期間於損益表中確認。

在融資很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該融資很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

### 2.20 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(須經較長籌備期方可作預期用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本會加入該等資產的成本中，直至資產大致上備妥可作預期用途或銷售為止。

在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入會自可撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

### 2.21 當期及遞延所得稅

期內的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益表中確認，惟其與其他綜合收益或直接於權益內確認的項目有關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或權益內直接確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構之款項為基準計提撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.21 當期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅

##### 內在差異

就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異利用負債法確認遞延所得稅。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初始確認，則其不會被確認；倘遞延所得稅源自交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅損益，則遞延所得稅同樣不會入賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時性差異而確認。

##### 外在差異

就於附屬公司的投資產生的應課稅暫時性差異計提遞延所得稅負債撥備，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

就於附屬公司的投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅溢利抵銷可用的暫時性差異。

#### (c) 抵銷

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅且有意按淨額基準結算結餘時，則遞延所得稅資產與負債將予相互抵銷。

### 2.22 僱員福利

#### (a) 退休金責任

定額供款計劃為本集團須向獨立實體支付固定供款的退休金計劃。本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.22 僱員福利(續)

#### (b) 其他僱員福利

除退休金責任外，本集團所有中國僱員均參與不同的僱員社會保險計劃，包括醫療、住屋及政府機構組織及管理之其他福利裨益。根據相關法規，本集團須予承擔之保費及福利裨益供款乃根據僱員總薪金的百分比(或按其他基準)計算(設有若干上限)，並須支付予勞工及社會福利部門。

本集團支付供款後，再無其他支付責任。本集團對該等計劃之供款於產生之時在綜合損益表內扣除。

#### (c) 其他退休後義務

若干集團公司向退休職工提供退休後福利。享有此等福利一般視乎職工在達到退休年齡前仍然維持服務、職工的職銜，以及已完成最低服務期。該等福利的預計成本根據退休後福利的現值於僱傭期間累計，而退休後福利的現值則採用政府債券(以支付福利的貨幣計值，到期年期與相關退休金責任的年期相若)的利率貼現估計未來現金流出釐定。

退休後福利的當前服務成本在損益表內僱員福利開支確認，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

### 2.23 以股份為基礎付款

本集團設有多項以股本支付的股份報酬計劃，據此，主體以本集團的股本工具(購股權)作為獲得僱員服務的代價。關於該計劃的資料載於附註29。

#### 僱員購股權

根據購股權計劃授出的購股權的公允價值確認為僱員福利開支，並於權益作出相應增加。將支銷的總額乃參考所授購股權的公允價值釐定，並：

- 計及任何市場表現條件(例如實體股價)
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如獲利能力、銷售增長目標及於指定時期仍為該主體服務的僱員)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(例如僱員儲蓄或於特定期間持有股份的規定)的影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2 重大會計政策概要(續)

#### 2.23 以股份為基礎付款(續)

##### 僱員購股權(續)

有關總開支於所有指定歸屬條件均達成的歸屬期間確認。於各期間結算日，實體會根據非市場歸屬及服務條件修訂預期歸屬的購股權數目的估計，並於損益確認修訂原有估計的影響(如有)，及於權益作出相應調整。

就以權益結算以股份為基礎付款交易而言，本集團按已收取資產或已接獲服務的公允價值，直接計量已收取的資產或已接獲的服務，以及相應增加的股本，除非該公允價值不能可靠估計則作別論。倘本集團不能可靠估計已收取資產或已接獲服務的公允價值，則本集團將參考已獲授出的股本工具的公允價值，間接計量其價值，以及相應增加的股本。

#### 2.24 撥備

當本集團因過往事件而須負上現有的法定或推定責任，並可能須動用資源以履行有關責任，且有關金額能可靠估計時，則會就法律申索、服務保修及妥善履行責任確認撥備。未來經營損失撥備不作確認。

倘出現多項類似責任，將會考慮整體責任所屬類別以釐定清償責任會否導致資源流出。即使同一類別責任中任何一項可能流出資源的機會不大，仍會確認撥備。

撥備按照管理層就於報告期末結算現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。釐定現值所用的貼現率為反映當前市場對貨幣時間價值及該責任特有風險的評估的除稅前貼現率。時間流逝導致撥備金額的增加乃確認為利息開支。

#### 2.25 政府補助

倘可合理保證本集團將符合所有附帶條件而獲得補助時，則按公允價值確認政府補助。

與成本有關的政府補助予以遞延，並於補助與其計劃補償的成本需要配對的期間在綜合損益表內確認為其他收入。

與資產有關的政府補助計入非流動負債中列作遞延收入，並於有關資產的預期可使用年期內以直線基準於綜合損益表入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.26 收益確認

#### 銷售產品

本集團於全球市場製造及銷售運動休閒產品。當產品的控制權轉移時(即產品已交付予客戶，客戶對產品的銷售渠道及價格有絕對酌情權，且概無可影響客戶接納產品的未履行義務時)，銷售獲確認。當產品運送到指定地點時交付即告完成。當客戶按照銷售合約接納產品，或接納條款已失效，或本集團有客觀證據證明所有接納標準均已達成時，產品毀損及遺失之風險轉由客戶承擔。因此，收益乃於產品運送到指定地點時確認。

本集團甚少以折扣出售產品。該等銷售的收入乃基於合約規定的價格，經扣除估計折扣後確認。本公司使用累積的經驗估計及提供折扣，且收益僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。

本集團有責任為質保期內的瑕疵產品提供退款。本集團於銷售時使用累積經驗估計有關退款，且僅於預期極可能不會退回產品的情況下確認收益。同時，退款責任及向客戶回收產品的權利的資產應予確認。

退款負債指向客戶提供退款及信貸的義務。該負債呈報為合約負債。資產指實體從客戶收回貨物的權利。該資產呈報為合約資產。於資產負債表，退貨資產與退款負債分開列示。

本集團在貨品交付時確認應收款，因為此時收回對價的權利是無條件的，本集團僅需待客戶付款。

本集團預期概無於向客戶轉移所承諾貨品及服務至客戶付款超過一年期間之合約。因此，本集團並無就貨幣時間價值對任何交易價格作出調整。

### 2.27 利息收入

採用實際利息法計算的按攤銷成本計量的金融資產(二零一七年一貸款及應收款)之利息收入於損益表確認為其他收入的一部份。

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入，見下文附註11。

利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面總額計算得出，惟後續發生信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，其利息收入是用實際利率乘以金融資產賬面淨額(經扣除虧損撥備)得出。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.28租賃

出租人保留擁有權的大部分風險及回報的租賃被歸類為經營租賃。經營租賃付款(扣除自出租人收取的任何優惠)於租期內按直線基準自綜合損益表扣除。

本集團作為出租人的經營租賃之租賃收入按直線法於租期確認為收入(附註7)。相關租賃資產根據性質納入資產負債表。

### 2.29研究與發展成本

研究成本於產生時確認為開支。發展成本(與設計及測試可識別及獨特產品直接相關)於符合下列準則時確認為無形資產：

- 產品在技術上可以完成，從而將可供使用；
- 管理層有意完成產品，並將其使用或出售；
- 有能力使用或出售產品；
- 可顯示產品將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有完成開發產品的合適技術、財務及其他資源；及
- 產品在其開發時的應佔開支能可靠計量。

撥充作部分產品成本的直接相關成本包括有關新製造技術發展之僱員成本及適當比例之相關間接生產成本。與維持新製造技術計劃有關的成本於產生之時確認為開支。

不符合該等準則的其他開發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本於其後期間不確認為資產。

### 2.30股息分派

向本公司股東分派的股息於本公司股東或董事(如適用)批准股息期間在本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多項財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著重金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團之業務遍佈全球且面臨不同貨幣所產生的外匯風險，其中主要就若干中國附屬公司承受美元風險，有關附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。外匯風險源自未來商業交易、已確認資產及負債，和於海外業務之淨投資。

管理層已制定政策，要求集團公司管理針對其功能貨幣之外匯風險。為管理其源自未來商業交易及已確認資產和負債之外匯風險，本集團實體使用遠期合約與集團之庫存進行交易。當未來商業交易或已確認資產或負債以實體功能貨幣以外之貨幣計值時，會產生外匯風險。

所承受風險

本集團於報告期末有關本集團旗下附屬公司所採納功能貨幣之主要外幣風險如下：

以美元計	於二零一八年十二月三十一日		
	美元	港元	人民幣
現金	8,805,029	2,475,979	1,497,199
銀行借款	63,430,809	-	-
應付賬款	65,714,823	-	-
衍生金融工具－資產	1,031,011	-	-
衍生金融工具－負債	22,725,051	-	-
	於二零一七年十二月三十一日		
以美元計	美元	港元	人民幣
現金	28,181,074	481,629	1,698,393
銀行借款	38,328,186	-	-
應付賬款	45,963,981	-	-
衍生金融工具－資產	1,794,783	-	-
衍生金融工具－負債	3,502,340	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

於損益確認的金額

年內於損益確認下列外匯相關金額：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
其他收益／(虧損)淨額	7,886,363	(7,781,539)
融資活動的外匯(虧損)／收益	(1,568,988)	1,313,585
	<b>6,317,375</b>	(6,467,954)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他變數保持不變，則各年度之除稅後溢利將有所改變，此乃主要由於人民幣功能貨幣附屬公司換算以美元計值之現金及現金等價物、應收賬款、應付賬款及銀行借款時產生匯兌收益／虧損。變動詳情如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
於有關年度：		
除稅後溢利增加／(減少)		
— 兌美元貶值5%	(4,535,187)	1,339,326
— 兌美元升值5%	4,535,187	(1,339,326)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他變數維持不變，則各年度的其他全面收益會改變，主要由於人民幣功能貨幣附屬公司的財務報表換算為美元。變動詳情列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
截至有關日期止年度：		
其他全面收益(虧損)／增加		
— 兌美元貶值5%	(22,156,455)	(18,982,380)
— 兌美元升值5%	22,156,455	18,982,380

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

###### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團之利率風險來自借款。已取得按浮動利率計息之借款令本集團承受現金流量利率風險，倘若以固定利率計息，則令本集團承受公允價值利率風險。本集團的長期借款均為固定利率。銀行借款之利率及條款於附註30披露。

##### (b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物、按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、衍生金融工具及銀行及財務機構存款。

###### (i) 風險管理

本集團有超過2,000名客戶，且不倚賴若干客戶的訂單。因此，本集團並無重大集中的信貸風險。本集團一般授出少於120日的信貸期予客戶及240日的信貸期予部分策略夥伴。本集團管理層定期對其客戶進行信貸評估／檢討，並確保僅向具良好信貸記錄之客戶銷貨。

為降低本集團所面對之信貸風險，本集團可能在交付貨品前要求若干客戶提供30%至100%之按金。此外，本集團已就大部分應收款向中國出口信用保險公司(「中信保」)購買保險。中信保將補償本集團90%的未收取應收款。

管理層認為由於銀行存款的各個對手方屬中國國有控股銀行或具有高信貸評級的商業銀行，故有關銀行存款的信貸風險相對較低。管理層相信，倘出現流動性困難，則中國政府能夠支持中國的國有控股銀行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (i) 風險管理(續)

本集團將銀行結餘及限制性銀行存款分為下列各類：

第1組－包括花旗銀行(中國)有限公司及滙豐銀行(中國)有限公司等

第2組－中國4大銀行(中國建設銀行、中國銀行股份有限公司、中國農業銀行及中國工商銀行)

第3組－其他商業銀行

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
第1組	<b>12,972,017</b>	20,539,639
第2組	<b>11,590,441</b>	68,401,456
第3組	<b>16,175,720</b>	25,149,747
總計	<b>40,738,178</b>	114,090,842

就衍生金融工具而言，管理層與上述第1組的銀行及於到期日前沒有任何責任或付款的信譽良好機構簽訂協議。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)以公允價值計量且其變動計入損益(以公允價值以公允價值計量且其變動計入損益)的金融資產被視為低風險投資。該投資的信貸評級乃就信貸惡化進行監察。

按攤銷成本計量的金融資產包括按金、出口稅務退款及其他。根據過往經驗，管理層認為按攤銷成本計量的金融資產為低信貸風險。

##### (ii) 金融資產減值

應收賬款及合約資產減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用損失，就所有應收賬款及合約資產使用全期的預期損失撥備。

為計量預期信用損失，應收賬款及合約資產已按所分佔信貸風險特徵及賬齡日數分組。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 應收賬款及合約資產減值(續)

預期損失率乃基於二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日之前36個月期間的銷售付款概況及此期間相應的過往信用損失計算。調整過往損失率以反映影響客戶結算應收款能力的目前及前瞻性宏觀經濟因素資料。

在此基礎上，於二零一八年十二月三十一日確定的應收賬款及合約資產的損失撥備如下：

二零一八年 十二月三十一日	90日內	91日至 180日	181日至 360日	超過1年	總計
預期損失率	0.73%	1.33%	1.86%	4.79%	
應收賬款及合約資產					
賬面總值	133,333,982	30,814,255	47,210,782	160,148	211,519,167
損失撥備	970,965	408,857	877,133	7,665	2,264,620

當沒有合理預期可收回款項時，應註銷應收賬款及合約資產。沒有合理預期可收回款的標指之項(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及在超過1年期間內未能履行合約付款。

應收賬款及合約資產的減值虧損於營業利潤內列作減值虧損淨額。其後收回先前撇銷的款項計入同一項目。

##### 過往的應收賬款減值會計政策

在去年，應收賬款之減值乃根據已產生虧損模式來評定。已知不可收回的個別應收款通過直接削減賬面值的方式撇銷。評估其他應收款的可回收性，以釐定是否存在已發生但尚未識別的減值客觀證據。就該等應收款而言，估計減值虧損於減值的單獨撥備中確認。本集團認為如存在任何以下指標，表明有減值證據：

- 債務人陷入重大財務困境；及
- 債務人可能進行破產或財務重組程序

當預期不可收回額外現金，已確認減值撥備的應收款就其撥備進行撇銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

按攤銷成本計量的其他金融資產減值

按攤銷成本計量的其他金融資產包括其他應收款。其他應收款減值通過12個月預期信用損失或全期預期信用損失計量，取決於應收款項是否自初始確認後信貸風險大幅上升，則選擇全期預期信用損失對減值進行計量。於二零一八年一月一日，其他應收款的減值撥備變動對現存減值撥備並無重大影響。

##### (c) 流動資金風險

現金流量預測由本集團經營實體執行，並由本集團財務部匯總而得。本集團財務部監察本集團流動資金需求的滾動預測，確保有足夠現金滿足業務需求。有關預測計及本集團的債務融資計劃、契諾合規情況、內部資產負債表比率目標符合情況及(倘適用)外部監管或法律規定(如貨幣限制)。

下表基於結算日至合約到期日的剩餘期間，按照相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	一年內 美元	第一至第二年 美元	第二至第五年 美元	總計 美元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
銀行借款	216,378,091	–	21,218,752	237,596,843
銀行借款之應付利息	4,737,822	1,209,133	882,072	6,829,027
應付賬款	184,284,396	–	–	184,284,396
其他應付款	56,265,889	17,307,242	576,609	74,149,740
應付關聯方款項	2,760,157	–	–	2,760,157
	464,426,355	18,516,375	22,677,433	505,620,163
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
銀行借款	157,830,554	–	–	157,830,554
銀行借款之應付利息	2,309,095	–	–	2,309,095
應付賬款	154,661,624	–	–	154,661,624
其他應付款	20,034,796	5,199,569	–	25,234,365
應付關聯方款項	2,423,574	–	–	2,423,574
	337,259,643	5,199,569	–	342,459,212

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團能持續經營，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供福利，並維持優化的資本架構以降低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息金額、向股東退還資金、發行新股或出售資產以減少債務。

本集團根據資產負債比率監控資本。該比率按債務總額除以總權益計算。債務總額按借款總額(包括綜合資產負債表內所示的「流動及非流動借款」)及減去現金及現金等價物及受限制現金計算。總權益按綜合資產負債表內所示的「權益」計算。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
銀行借款(附註30)	<b>237,596,843</b>	157,830,554
減：現金及現金等價物(附註24)	<b>(31,574,293)</b>	(110,737,589)
受限制現金(附註24)	<b>(9,280,173)</b>	(3,742,736)
債務總額	<b>196,742,377</b>	43,350,229
總權益	<b>408,908,717</b>	399,934,775
<b>資產負債比率</b>	<b>48%</b>	11%

由於本集團增加銀行借款並於投資活動動用更多現金以提高產能，故資產負債比率較二零一七年增加37%。

#### 3.3 公允價值估計

本集團就於綜合資產負債表按公允價值計量的金融工具採用香港財務報告準則第13號的修訂本，因此，須披露按照以下公允價值計量級別進行的公允價值計量：

- 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量(第一級)。
- 按除計入於第一級內的報價以外，資產或負債的直接(即價格)或間接(即自價格衍生)可觀察參數計量(第二級)。
- 按並非根據可觀察市場數據的資產或負債參數(即不可觀察參數)計量(第三級)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日按公允價值計量之資產及負債。

	第二級 美元	第三級 美元	總計 美元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產(附註21)			
—非上市股本權益	—	643,539	643,539
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產(附註25)			
—理財產品	422,213	—	422,213
—投資基金	17,120,000	—	17,120,000
衍生金融工具(附註33)			
—遠期外匯合約	1,031,011	—	1,031,011
<b>資產總額</b>	<b>18,573,224</b>	<b>643,539</b>	<b>19,216,763</b>
衍生金融工具(附註33)			
—遠期外匯合約	22,725,051	—	22,725,051
<b>負債總額</b>	<b>22,725,051</b>	<b>—</b>	<b>22,725,051</b>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>			
可供出售金融資產(附註21)			
—非上市股本權益	—	457,636	457,636
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產(附註25)			
—理財產品	1,149,620	—	1,149,620
衍生金融工具(附註33)			
—遠期外匯合約	1,794,783	—	1,794,783
<b>資產總額</b>	<b>2,944,403</b>	<b>457,636</b>	<b>3,402,039</b>
衍生金融工具(附註33)			
—遠期外匯合約	3,502,340	—	3,502,340
<b>負債總額</b>	<b>3,502,340</b>	<b>—</b>	<b>3,502,340</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### 以估價技術釐定的公允價值(第二級)

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入第二級。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入第三級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 遠期外匯合同公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術。

##### 以非可觀察市場數據釐定的公允價值(第三級)

就本集團之第三級權益證券投資(並非公開買賣)而言，本集團運用判斷選擇不同方法及根據各結算日當時市況作出假設計算其公允價值。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，計量金融工具公允價值所用之公允價值層級之間概無轉移，且金融資產之分類亦無因該等資產的目的或用途有變而改變。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會持續予以評估，並以過往經驗及其他因素(包括在某些情況下對未來事件的合理預計)為依據。

本集團對未來作出估計及假設。根據定義，所得的會計估計極少與相關的實際結果相同。可能存在重大風險導致下一財政年度的資產及負債賬面值有重大調整的估計及假設在下文論述。

#### (a) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。此項估計乃按照性質及用途相似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而作出，可能因技術創新及競爭對手為應對嚴峻行業週期而採取的行動而發生巨大變化。管理層定期重新評估可使用年期。管理層將於可使用年期少於過往估計年期時增加折舊開支，撇銷或撇減技術上陳舊或非策略性而已遭廢棄或出售的資產。

#### (b) 所得稅及遞延稅項資產／負債

本集團須繳納多個不同司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出判斷。倘若該等最終稅項結果與初步入賬的金額有差異，則有關差異將會於作出確定的期間內影響即期所得稅及遞延所得稅撥備。

與若干暫時差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產於管理層認為未來有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等暫時差異或稅項虧損時確認。當預期金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計改變的期間內影響遞延稅項資產及稅項的確認。

#### (c) 金融資產減值

金融資產之虧損撥備乃根據違約風險及預期虧損率之假設釐定。本集團於作出該等假設及選擇減值計算輸入值時，根據本集團之過往歷史、現行市況及於各報告期末之前瞻性估計作出判斷。

#### (d) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及銷售費用。該等估計乃基於目前市場狀況及製造與銷售同類產品以往經驗。但可能會因為消費品味的改變及競爭對手為應對行業週期而採取的行動出現重大變化。管理層於每個結算日前重新評估該等估計。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料

執行董事為本集團的主要經營決策者。執行董事審閱本集團的內部報告以評估有關表現及分配資源。

生產基地均位於中國內地，而產品則銷往全球多國。所有產品系列使用相同的原材料，而其生產程序亦類似。執行董事按所有產品及所有地域整體檢討業務及經營業績，並按地域分析收入。因此，執行董事已釐定不會就經營業績呈列地域或產品組別分部資料。

以下為根據客戶目的地按地域劃分來自外部客戶的收益：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
歐洲(i)	<b>407,570,231</b>	346,403,442
北美洲(ii)	<b>252,149,607</b>	205,353,431
亞太區(iii)	<b>80,778,484</b>	64,593,847
包括：中國內地	<b>26,242,170</b>	19,722,436
全球其他地區(iv)	<b>124,782,753</b>	106,195,460
總計	<b>865,281,075</b>	722,546,180

附註：

- (i) 歐洲指歐洲經濟區國家、俄羅斯、格魯吉亞、瑞士、土耳其、哈薩克斯坦、吉爾吉斯、阿爾巴尼亞、安道爾、波斯尼亞和黑塞哥維那、馬其頓、摩爾多瓦、塞爾維亞、黑山及烏克蘭。
- (ii) 北美洲指美國、加拿大及波多黎各。
- (iii) 亞太區指亞洲(不包括中東)及澳洲。
- (iv) 全球其他地區指中東、非洲及拉丁美洲。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度各年，概無個別客戶收益佔本集團的總收益超過10%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料(續)

按區域劃分之非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產):

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
歐洲	2,122,977	706,559
北美洲	3,203,053	3,258,874
亞太區	336,806,239	259,211,322
包括：中國內地	336,733,455	259,111,635
全球其他地區	135	213
總計	342,132,404	263,176,968

本集團已確認以下有關客戶合約的資產及負債：

	二零一八年 美元
即期就結算退款負債時有關從客戶回收產品權利的合約資產(i)	35,093
虧損撥備	-
總合約資產	35,093
合約負債－預收客戶款項(ii)	13,393,013
合約負債－銷售退回權利的退款負債(i)	50,132
總合約負債	13,443,145

附註：

(i) 資產及負債乃於各報告日期重新計量，並就預期退款金額的變動調整如下：

- 對退款負債的調整乃於收益確認
- 對資產的調整乃於已售商品成本確認。

(ii) 於二零一八年，與預收客戶款項有關的合約負債乃於產品控制權轉讓予客戶時確認為收益。截至二零一八年一月一日的合約負債總額11,134,478美元已確認為截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6 客戶合約收益及銷售成本

	二零一八年		二零一七年	
	收益 美元	銷售成本 美元	收益 美元	銷售成本 美元
地上游泳池及便攜移動式spa	<b>372,973,563</b>	<b>281,578,203</b>	327,473,260	252,450,049
娛樂產品	<b>187,474,819</b>	<b>131,544,324</b>	150,332,021	111,288,162
野營產品	<b>185,517,360</b>	<b>139,861,604</b>	148,394,591	110,435,026
運動產品	<b>119,315,333</b>	<b>81,728,656</b>	96,346,308	65,597,545
	<b>865,281,075</b>	<b>634,712,787</b>	722,546,180	539,770,782

### 7 其他收入

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
營銷酬金(i)	<b>3,881,350</b>	–
政府資助	<b>3,018,604</b>	16,011,321
租金收入及相關服務(ii)	<b>2,369,941</b>	–
銷售原材料及廢料	<b>1,131,901</b>	631,767
攤銷遞延政府資助(附註36)	<b>503,103</b>	29,720
其他	<b>343,815</b>	174,132
	<b>11,248,714</b>	16,846,940

附註：

- (i) 本集團將收取戰略夥伴的酬金確認為收入以作為本集團以往營銷工作的補償。
- (ii) 本集團向第三方出租其物業，並提供相關服務。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 8 其他虧損－淨額

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
－公允價值收益	125,880	4,409
衍生金融工具		
－衍生金融工具之未變現公允價值變動	(19,961,159)	(1,707,557)
－衍生金融工具之已變現(虧損)/收益	(10,111,903)	3,606,352
處置物業、廠房及設備之虧損	(389,330)	(441,232)
匯兌收益/(虧損)淨額	7,886,363	(7,781,539)
其他	1,322,101	84,871
	<b>(21,128,048)</b>	<b>(6,234,696)</b>

### 9 按性質劃分之開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支和一般及行政開支的開支分析如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
所用原材料及消耗品及在產品及產成品變動	461,984,271	393,476,803
工資及薪金、社會福利及利益，包括董事酬金(附註10)	157,995,234	126,365,900
運輸開支	27,365,064	20,872,666
加工費	24,139,083	22,997,242
水電費	18,556,629	15,204,254
折舊及攤銷	18,034,525	13,259,198
服務費及佣金	17,583,196	16,525,378
廣告及宣傳開支	9,616,976	8,594,940
維護及維修	8,869,719	7,150,079
研發開支	7,801,904	7,926,542
版權使用開支	6,056,265	5,855,503
售後服務	3,111,271	2,424,702
審核服務	608,068	425,051
存貨撇減	625,323	(314,761)
上市開支	–	5,045,921
其他開支	27,465,754	23,067,940
	<b>789,813,282</b>	<b>668,877,358</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 10 僱員福利開支，包括董事酬金

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
薪金、工資及花紅	132,081,548	106,079,433
退休金、住房公積金、醫療保險及其他福利裨益	24,201,889	20,145,884
授予僱員之購股權(附註29)	1,598,050	18,372
退休後福利(附註35)	113,747	122,211
僱員福利開支總額	157,995,234	126,365,900

#### (a) 退休金成本－界定供款計劃

本集團於中國成立之附屬公司之僱員參與由相關省市政府組織之界定供款退休福利計劃，據此本集團須按僱員之每月薪金及工資之若干百分比向該等計劃作出每月供款，設有若干上限。根據相關地方規定，非中國僱員亦參與各項界定供款退休計劃。

#### (b) 五名最高薪個人

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪個人分別包括1名及1名董事，其酬金詳情於附註42所示分析中反映。已付餘下4名最高薪員工的總酬金詳情列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
薪金、工資及花紅	1,713,474	1,287,858
退休金、住房公積金、醫療保險及其他福利裨益	325,881	93,081
僱員福利開支總額	2,039,355	1,380,939

薪酬屬於下列組別的最高薪非董事個人人數列載如下：

	二零一八年	二零一七年
酬金組別		
1,000,000港元以內	–	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
2,000,000港元以上	3	2
總計	4	4

概無向五名最高薪個人支付酬金，作為加入本集團或加入時的獎勵或離職補償。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 11 財務開支－淨額

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
財務開支：		
－銀行借款利息開支	(8,887,460)	(5,927,908)
－退休福利債務的利息開支	(22,444)	(8,631)
－融資活動匯兌(虧損)/收益	(1,568,988)	1,313,585
減：合資格資產資本化金額	492,246	739,580
	(9,986,646)	(3,883,374)
財務收入：		
－銀行存款所得利息收入	479,183	218,153
財務開支淨額	(9,507,463)	(3,665,221)

### 12 所得稅開支

於綜合損益表扣除的稅務開支金額指：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
即期所得稅	11,782,091	14,493,829
遞延所得稅(附註34)	16,973	(1,768,944)
所得稅開支	11,799,064	12,724,885

#### (i) 開曼群島利得稅

本公司毋須於開曼群島繳交任何稅項。

#### (ii) 英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)利得稅

本公司其中一間附屬公司榮威資源集團有限公司(於英屬維爾京群島註冊成立)獲豁免英屬維爾京群島所得稅，因為其根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立。本公司另一間於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司榮威實業有限公司須繳納香港利得稅，因為其主要營運位於香港，因此為香港稅務居民。

#### (iii) 香港利得稅

本公司附屬公司(榮威實業有限公司及榮威國際(香港)有限公司)須繳納香港利得稅。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的適用香港利得稅稅率為16.5%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支(續)

#### (iv) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃按本集團於中國註冊成立的旗下實體的應課稅收入計提。適用企業所得稅稅率為25%，惟符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格的附屬公司除外，其自二零一六年至二零一八有權獲享15%的優惠稅率。

#### (v) 其他海外利得稅

海外利得稅已按本集團經營所在國家於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的現行稅率(介乎20%至41%)計提撥備。

對本集團除稅前溢利的稅項與對綜合實體溢利使用適用稅率得出的理論金額不同，現列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
除所得稅前溢利	55,346,897	60,293,293
按適用稅率計算的稅項	13,298,148	11,874,255
毋須繳納利得稅的收入	(5,875)	(4,691)
不可扣稅開支	819,921	1,483,317
高新技術企業資格的稅務優惠	(2,198,484)	(583,706)
研發開支加計扣減	(500,648)	(384,285)
未確認稅項虧損	386,002	289,263
對附屬公司股息的預扣所得稅	-	50,732
稅務開支	11,799,064	12,724,885

### 13 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利的計算方法為截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔純利除以已發行普通股加權平均數。

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
本公司權益持有人應佔溢利	43,059,483	47,462,397
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	827,139,597
每股基本盈利	0.0407	0.0574

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 13 每股盈利(續)

#### (b) 攤薄

計算每股攤薄盈利乃假設所有潛在攤薄之普通股被兌換後對已發行普通股的加權平均數作調整。本公司之潛在攤薄普通股包括購股權。

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
本公司擁有人應佔溢利	43,059,483	47,462,397
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	827,139,597
購股權調整	2,155,275	24,098
	1,060,546,275	827,163,695
每股攤薄盈利	0.0406	0.0574

### 14 股息

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股繳足股份 0.0135美元(二零一六年：零)	14,288,279	-
截至二零一七年十二月三十一日止年度之中期股息(i)	-	11,602,000
	14,288,279	11,602,000
建議末期股息(ii)	13,018,209	14,288,279

附註：

- (i) 根據日期為二零一七年五月九日、二零一七年九月十八日及二零一七年十月四日之董事會決議案，本公司向股東宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度中期股息350,000美元、4,620,000美元及6,632,000美元。
- (ii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度之擬派末期股息每股繳足股份0.0123美元(二零一七年：0.0135美元)，股息總金額為13,018,209美元(二零一七年：14,288,279美元)，將於本公司於二零一九年五月二十七日之股東週年大會上提呈批准。此等財務報表並不反映此項為應付股息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 15 附屬公司

於附屬公司之投資乃按成本呈列。下表列載於二零一八年及二零一七年十二月三十一日本公司主要附屬公司的詳情：

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點及法人類型	註冊股本	繳足股本	直接及間接持有		主要活動及經營地	附註
					二零一七年 十二月三十 一日	二零一八年 十二月三十 一日		
榮威資源集團 有限公司	二零一二年 六月二十六日	英屬維爾京群島， 有限責任公司	1,284,894,418港元 (「港元」)	1,284,894,418港元	100%	100%	投資控股公司， 英屬維爾京群島	(i)
榮威實業有限公司	二零零三年 四月三日	英屬維爾京群島， 有限責任公司	140,550,000美元	140,550,000美元	100%	100%	投資控股公司及買賣 充氣式產品及相關產品， 英屬維爾京群島	
榮威國際(香港) 有限公司	二零零四年 六月二日	香港，有限責任公司	50,000港元	50,000港元	100%	100%	投資控股公司及買賣 充氣式產品及相關產品， 香港	
Bestway (USA) Holdings, LLC	二零一五年 四月二十九日	美國，有限責任公司	3,284,058美元	3,284,058美元	99.5%	99.5%	投資管理，美國	
南通榮威娛樂用品 有限公司	二零零七年 二月二日	中國江蘇，外商獨資企業	182,350,000美元	181,928,279美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品 及相關產品， 中國江蘇	
江蘇榮威娛樂用品 有限公司	二零零四年 四月五日	中國江蘇，中外合資企業	22,700,000美元	20,616,460美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品 及相關產品， 中國江蘇	

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點及法人類型	註冊股本	繳足股本	直接及間接持有		主要活動及經營地	附註
					二零一七年 十二月三十 一日	二零一八年 十二月三十 一日		
上海榮威塑膠工業 有限公司	一九九九年 六月二十五日	中國上海，中外合資企業	16,526,700美元	16,526,700美元	100%	100%	製造及買賣充氣式產品 及相關產品， 中國上海	
上海榮威投資管理 有限公司	二零一五年 五月二十八日	中國上海，有限責任公司	人民幣5,000,000元	人民幣2,000,000元	100%	100%	投資管理， 中國上海	
上海榮威實業 有限公司	二零零九年 五月十八日	中國上海，有限責任公司	人民幣72,728,600元	人民幣72,728,600元	100%	100%	買賣充氣式產品及 相關產品， 中國上海	
Bestway (HaiAn) Outdoor Leisure Products Limited	二零一七年 十一月二十三日	中國江蘇，外商獨資企業	133,580,000美元	53,579,622美元	100%	100%	買賣充氣式產品及 相關產品， 中國江蘇	
Great Channel (Yancheng) Outdoor Leisure Products Limited	二零一七年 十二月十五日	中國江蘇，外商獨資企業	10,000,000美元	10,000,000美元	100%	100%	買賣充氣式產品及相關產 品，中國江蘇	
Bestway (Europe) S.R.L.	二零零一年 一月十日	意大利米蘭， 有限責任公司	10,200歐元(「歐元」)	10,200歐元	51%	51%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 意大利米蘭	
Bestway (USA), Inc.	二零零一年 六月一日	美國，有限責任公司	200,000美元	200,000美元	51%	51%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 美國	
Bestway Central&South America Ltd	二零零五年 七月二十六日	智利聖地牙哥， 有限責任公司	1,393,420智利披索 (「智利披索」)	1,393,420智利披索	51%	51%	售後服務，智利聖地牙哥	
Bestway Deutschland GmbH	二零一一年 八月三十一日	德國新明斯特， 有限責任公司	25,000歐元	25,000歐元	70%	70%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 德國新明斯特	
Bestway France S.R.L.	二零一一年 八月四日	法國瓦爾邦， 有限責任公司	300,000歐元	300,000歐元	75%	75%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 法國瓦爾邦	
Bestway Italy S.R.L.	二零一一年 八月一日	意大利米蘭， 有限責任公司	100,000歐元	100,000歐元	100%	100%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 意大利米蘭	

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 15 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立日期	註冊成立國家/ 地點及法人類型	註冊股本	繳足股本	直接及間接持有		主要活動及經營地	附註
					二零一七年 十二月三十 一日	二零一八年 十二月三十 一日		
Bestway Russia Ltd.	二零一三年 九月二十七日	俄羅斯聖彼得堡， 有限責任公司	30,650俄羅斯盧布 (「盧布」)	30,650盧布	51%	-	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 俄羅斯聖彼得堡	(ii)
Bestway Australia Pty Limited	二零一三年 十一月十五日	澳洲Silverwater， 有限責任公司	1,200澳元(「澳元」)	1,200澳元	51%	51%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務， 澳洲Silverwater	
Great Channel Investment Limited	二零一三年 十月十日	英屬維爾京群島， 有限責任公司	1美元	-	100%	100%	投資控股公司， 英屬維爾京群島	
Bestway Enterprise Company Limited	二零一七年 五月四日	巴西，有限責任公司	1美元	-	100%	100%	買賣充氣式產品及 相關產品，巴西	
Bestway Eastern Europe Sp. z o.o.	二零一八年 五月三十日	波蘭華沙， 有限責任公司	5,000波蘭茲羅提 (「茲羅提」)	5,000茲羅提	-	51%	買賣充氣式產品及 相關產品及售後服務	(iii)

- (i) 榮威資源集團有限公司由本公司直接持有。其他附屬公司乃由本公司間接持有。
- (ii) 於二零一八年四月五日，本公司董事議決將附屬公司清盤。清盤於二零一八年四月完成。
- (iii) Bestway Eastern Europe Sp. z o.o.於二零一八年五月三十日註冊成立。Bestway Eastern Europe Sp. z o.o.的註冊股本為5,000茲羅提。於二零一八年十二月三十一日，Bestway Eastern Europe Sp. z o.o.的繳足股本為5,000茲羅提。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 16 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃付款，其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
年初賬面淨值	25,273,107	15,695,242
其他增加	13,383,904	8,840,640
轉移至投資物業(附註18)	(2,075,573)	–
攤銷	(757,220)	(480,288)
外幣折算差額	(1,464,406)	1,217,513
年末賬面淨值	34,359,812	25,273,107

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額分別為人民幣192,055,404元(相當於27,983,361美元)及人民幣165,139,533元(相當於25,273,107美元)的土地使用權(均位於中國內地)已抵押作為短期借款的擔保(附註30)。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團集體擁有的土地使用權，賬面淨值為人民幣9,003,636元(相當於1,311,871美元)及人民幣9,357,120元(相當於1,432,022美元)。

土地使用權的攤銷費用金額於一般及行政開支及其他開支扣除如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
一般及行政開支	734,015	480,288
其他開支	23,205	–
總計	757,220	480,288

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 17 物業、廠房及設備

	機器及廠房		其他設備及		在建工程 美元	總計 美元
	樓宇 美元	設備 美元	汽車 美元	裝置 美元		
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b>						
<b>止年度</b>						
年初賬面淨值	106,107,532	37,676,025	2,690,398	9,695,729	67,649,035	223,818,719
自在建工程轉入	99,222,289	26,639,026	785,579	7,195,237	(133,842,131)	-
其他增加	3,162,162	2,301,086	945,172	2,060,199	102,817,442	111,286,061
轉至投資物業(附註18)	(6,799,248)	-	-	-	-	(6,799,248)
處置	(46,701)	(467,426)	(31,497)	(329,307)	-	(874,931)
折舊費用	(7,336,484)	(5,576,921)	(1,003,728)	(2,943,505)	-	(16,860,638)
外幣折算差額	(8,334,245)	(1,206,549)	(145,641)	(724,866)	(4,418,741)	(14,830,042)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>185,975,305</b>	<b>59,365,241</b>	<b>3,240,283</b>	<b>14,953,487</b>	<b>32,205,605</b>	<b>295,739,921</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>						
成本	221,438,448	88,522,861	6,755,127	27,867,201	32,205,605	376,789,242
累計折舊	(35,463,143)	(29,157,620)	(3,514,844)	(12,913,714)	-	(81,049,321)
<b>賬面淨值</b>	<b>185,975,305</b>	<b>59,365,241</b>	<b>3,240,283</b>	<b>14,953,487</b>	<b>32,205,605</b>	<b>295,739,921</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 17 物業、廠房及設備(續)

	機器及廠房		其他設備及		在建工程 美元	總計 美元
	樓宇 美元	設備 美元	汽車 美元	裝置 美元		
<b>截至二零一七年十二月三十一日</b>						
<b>止年度</b>						
年初賬面淨值	88,342,388	29,635,321	1,586,742	6,307,269	13,530,385	139,402,105
自在建工程轉入	14,255,682	4,975,257	1,013,676	2,897,796	(23,142,411)	-
其他增加	3,950,931	5,464,255	672,592	1,969,515	74,967,678	87,024,971
處置	(368,598)	(165,081)	(2,936)	(10,399)	-	(547,014)
折舊費用	(5,653,039)	(4,291,093)	(706,693)	(2,048,489)	-	(12,699,314)
外幣折算差額	5,580,168	2,057,366	127,017	580,037	2,293,383	10,637,971
<b>年末賬面淨值</b>	<b>106,107,532</b>	<b>37,676,025</b>	<b>2,690,398</b>	<b>9,695,729</b>	<b>67,649,035</b>	<b>223,818,719</b>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>						
成本	140,567,900	62,881,010	5,377,216	20,240,435	67,649,035	296,715,596
累計折舊	(34,460,368)	(25,204,985)	(2,686,818)	(10,544,706)	-	(72,896,877)
<b>賬面淨值</b>	<b>106,107,532</b>	<b>37,676,025</b>	<b>2,690,398</b>	<b>9,695,729</b>	<b>67,649,035</b>	<b>223,818,719</b>

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團分別就合資格資產確認資本化借貸成本492,246美元及739,580美元。借貸成本分別按加權平均年利率4.54%及4.03%資本化。

於銷售成本、銷售及分銷開支及一般及行政開支扣除的折舊開支金額列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
銷售成本	<b>10,486,829</b>	7,805,812
銷售及分銷開支	<b>197,249</b>	180,667
一般及行政開支	<b>6,176,560</b>	4,712,835
<b>總計</b>	<b>16,860,638</b>	12,699,314

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額分別為人民幣837,363,307元(相當於122,007,709美元)及人民幣321,356,844元(相當於49,180,748美元)的樓宇已抵押作為短期銀行借款的擔保(附註30)。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額分別為人民幣79,194,386元(相當於11,538,988美元)及人民幣10,806,907元(相當於1,653,899美元)的機器及廠房設備已抵押作為短期借款的擔保(附註30)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 18 投資物業

	二零一八年 美元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	-
自土地使用權轉入(附註16)	2,075,573
自物業、廠房及設備轉入(附註17)	6,799,248
折舊	(188,649)
外幣折算差額	(208,194)
<b>年本賬面淨值</b>	<b>8,477,978</b>

(i) 於損益確認之投資物業金額：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
租金收入	1,344,979	-
產生租金收入物業的直接經營開支	188,649	-

於二零一八年十二月三十一日，總賬面淨值人民幣58,186,062元(相當於8,477,978美元)的投資物業已作為獲授短期銀行借款的抵押(附註30)。

於二零一八年十二月三十一日，該等物業包括賬面值為人民幣44,403,320元(相當於6,469,769美元)的樓宇及賬面值為人民幣13,782,742元(相當於2,008,209美元)的土地使用權，其公允價值約為人民幣387,680,000元(相當於56,486,770美元)。

### 租賃安排

投資物業以長期經營租賃租予租戶，租金每季收款。在投資物業的不可撤銷經營租賃下而未有在綜合財務報表中確認的最低租賃收款如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 美元	二零一七年 美元
超過五年	35,680,152	-
超過一年但不超過五年	12,425,566	-
不超過一年	2,596,028	-
	<b>50,701,746</b>	-

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 19 無形資產

	特許權使用費 美元	電腦軟件 美元	總計 美元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	22,754	544,895	567,649
增加	531	747,970	748,501
其他處置	-	(8,864)	(8,864)
攤銷費用	(10,078)	(217,939)	(228,017)
外幣折算差額	(99)	(36,322)	(36,421)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>13,108</b>	<b>1,029,740</b>	<b>1,042,848</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
成本	123,609	1,444,427	1,568,036
累計攤銷	(110,501)	(414,687)	(525,188)
<b>賬面淨值</b>	<b>13,108</b>	<b>1,029,740</b>	<b>1,042,848</b>
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	26,787	393,325	420,112
增加	6,400	184,952	191,352
攤銷費用	(10,818)	(68,778)	(79,596)
外幣折算差額	385	35,396	35,781
<b>年末賬面淨值</b>	<b>22,754</b>	<b>544,895</b>	<b>567,649</b>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>			
成本	120,271	700,475	820,746
累計攤銷	(97,517)	(155,580)	(253,097)
<b>賬面淨值</b>	<b>22,754</b>	<b>544,895</b>	<b>567,649</b>

無形資產的攤銷費用金額於一般及行政開支扣除如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
一般及行政開支	<b>228,017</b>	79,596

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 20 按分類列報的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本計量的金融資產			
應收賬款	23	<b>209,219,454</b>	139,607,653
其他應收款(預付款除外)	26	<b>13,767,633</b>	857,253
現金及現金等價物(包括受限制現金)	24	<b>40,854,466</b>	114,480,325
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	21	<b>643,539</b>	–
可供出售金融資產	21	–	457,636
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	25	<b>17,542,213</b>	1,149,620
衍生金融工具	33	<b>1,031,011</b>	1,794,783
		<b>283,058,316</b>	258,347,270
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債			
應付賬款	31	<b>184,284,396</b>	154,661,624
其他應付款	32	<b>74,149,740</b>	25,234,365
應付關聯方款項	39	<b>2,760,157</b>	2,423,574
借款	30	<b>237,596,843</b>	157,830,554
衍生金融工具	33	<b>22,725,051</b>	3,502,340
		<b>521,516,187</b>	343,652,457

### 21 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的結餘包括江蘇阜寧農村商業銀行0.85%的非上市股本權益，金額為457,636美元(人民幣2,790,162元)，此前已分類為可供出售金融資產。

於二零一八年，本集團收購及持有19%的山東百適樂電子商務有限公司股本投資，金額為185,903美元(人民幣1,453,500元)。

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
非上市股本權益	<b>643,539</b>	457,636

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 22 存貨

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
原材料	67,386,585	57,138,713
在製品	78,988,319	77,889,519
製成品	184,649,959	115,934,151
	<b>331,024,863</b>	250,962,383

已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為522,007,000美元(二零一七年：412,092,050美元)。於二零一八年十二月三十一日，存貨撇減為1,464,603美元(二零一七年：1,349,148美元)。

### 23 應收賬款

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
應收賬款	211,484,074	141,137,998
減：應收賬款減值撥備	(2,264,620)	(1,530,345)
應收賬款－淨額	<b>209,219,454</b>	139,607,653

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，根據發票日期編製的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
最長達3個月	133,298,889	124,163,349
4至6個月	30,814,255	7,769,424
7至12個月	47,210,782	9,205,225
1年以上	160,148	—
	<b>211,484,074</b>	141,137,998

本集團授予客戶的信貸期通常為30至240日。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 23 應收賬款(續)

本集團應收賬款的賬面值按以下貨幣計值：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
美元	205,906,827	133,844,576
人民幣	3,073,849	3,045,576
歐元	2,476,631	3,388,870
其他貨幣	26,767	858,976
	<b>211,484,074</b>	141,137,998

#### (i) 已質押應收賬款

於二零一八年十二月三十一日，本集團已將622,832歐元(相當於712,133美元)(二零一七年：157,830歐元(相當於188,460美元))及19,566,453美元(二零一七年：無)的應收賬款抵押作為銀行融資及借款的抵押品，誠如附註30所披露。

#### (ii) 應收賬款公允價值

由於流動應收款的短期性質，其賬面價值被視為與其公允價值相同。

#### (iii) 減值及風險

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款撥備整個存續期內的預期虧損。本集團應收賬款減值撥備的變化如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
於年初	(1,530,345)	(1,228,416)
應收賬款減值撥備	(735,944)	(301,808)
外幣折算差額	1,669	(121)
於年末	<b>(2,264,620)</b>	(1,530,345)

就已減值應收款的撥備的設置及解除已計入綜合損益表內的「金融及合約資產之減值虧損淨額」。記錄在備抵賬戶的金額一般在預料不能收回更多現金時予以撇銷。

有關應收賬款減值及本集團信貸風險、外幣風險及利率風險的資料載於附註3。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 24 現金及現金等價物

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
手頭現金	116,288	389,483
銀行現金	40,738,178	114,090,842
	40,854,466	114,480,325
減：受限制現金(附註)	(9,280,173)	(3,742,736)
	31,574,293	110,737,589

銀行現金及手頭現金乃按以下貨幣計值：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
美元	18,990,858	40,509,948
人民幣	15,054,326	68,033,713
港元	3,816,257	558,162
歐元	2,495,135	5,127,856
其他貨幣	497,890	250,646
	40,854,466	114,480,325

附註：

受限制銀行存款主要質押作為出具信用狀、銀行承兌及報關按金的抵押品。

### 25 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
投資基金	17,120,000	—
理財產品	422,213	1,149,620
	17,542,213	1,149,620

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為美元及歐元計價理財產品。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動記入綜合損益表內「其他虧損－淨額」。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 26 預付款項及其他應收款

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
預付款項	5,652,001	5,819,992
其他應收款	13,604,050	15,569,776
可扣減進項增值稅及預繳稅項	27,581,439	27,317,347
應收關聯方款項(附註39)	361,214	246,733
減：其他應收款減值撥備	(145,897)	(155,134)
	<b>47,052,807</b>	48,798,714
減：非即期部分：		
長期預付款(i)	(2,511,845)	(13,517,493)
<b>即期部分</b>	<b>44,540,962</b>	35,281,221

於報告日期承受的信貸風險上限為上述每個應收款分類的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

(i) 長期預付款為土地使用權的預付款項。

本集團並無撇銷任何應收第三方的其他應收款或應收關聯方款項(二零一七年：無)。

### 27 股本及股份溢價

	已發行 股份數目	普通股 美元	股份溢價 美元	總計 美元
於二零一八年及二零一七年十二月三十一日	1,058,391,000	1,355,633	140,636,893	141,992,526

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 28 其他儲備

	保留盈利(i) 美元	其他儲備 美元	總計 美元
<b>於二零一七年一月一日的結餘</b>	212,196,981	(7,702,418)	204,494,563
年內溢利	47,462,397	–	47,462,397
股息(附註14)	(11,602,000)	–	(11,602,000)
僱員購股權計劃：			
僱員服務的價值	–	18,372	18,372
外幣折算差額	–	18,380,488	18,380,488
<b>於二零一七年十二月三十一日的結餘</b>	248,057,378	10,696,442	258,753,820
年內溢利	43,059,483	–	43,059,483
股息(附註14)	(14,288,279)	–	(14,288,279)
僱員購股權計劃：			
僱員服務的價值	–	1,598,050	1,598,050
外幣折算差額	–	(21,785,427)	(21,785,427)
<b>於二零一八年十二月三十一日的結餘</b>	276,828,582	(9,490,935)	267,337,647

- (i) 根據中國公司法及本集團中國附屬公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須將其法定財務報表所載中國附屬公司相關擁有人應佔溢利的10%分配至法定盈餘儲備，直至有關儲備達到相關中國附屬公司註冊股本的50%。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，中國附屬公司分別撥出2,285,419美元及2,105,052美元的除稅後溢利至其法定儲備基金。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，有關法定儲備基金的累計金額分別為33,848,700美元及31,563,281美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 29 以股份為基礎付款

#### 僱員購股權計劃

根據二零一七年十二月十八日舉行的董事會會議所批准，10,000,000份購股權已授予若干僱員，行使價為每股3.028港元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結付購股權。僱員已接納購股權。

購股權可於以下期間行使，而行使期間僱員應仍然受僱於本集團。

- (a) 首批2,500,000份購股權可於二零一八年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- (b) 第二批2,500,000份購股權可於二零一九年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- (c) 第三批2,500,000份購股權可於二零二零年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- (d) 第四批2,500,000份購股權可於二零二一年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。

根據二零一八年三月二十日舉行的董事會會議所批准，19,070,000份購股權已授予若干董事及僱員，行使價為每股4.346港元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結付購股權。該等董事及僱員已接納購股權。

購股權可於以下期間行使，而行使期間僱員應仍然受僱於本集團。

- (a) 首批4,767,500份購股權可於二零一九年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (b) 第二批4,767,500份購股權可於二零二零年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (c) 第三批4,767,500份購股權可於二零二一年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (d) 第四批4,767,500份購股權可於二零二二年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 29 以股份為基礎付款(續)

#### 僱員購股權計劃(續)

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	二零一八年		二零一七年	
	加權平均行使權 (港元)	購股權數目	加權平均行使權 (港元)	購股權數目
於一月一日	3.028	10,000,000	–	–
已授出	4.346	19,070,000	3.028	10,000,000
於十二月三十一日	3.893	29,070,000	3.028	10,000,000

於二零一八年十二月三十一日尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 (每股港元)	購股權收目
二零二二年十二月十八日	3.028	10,000,000
二零二三年三月二十日	4.346	19,070,000
		29,070,000

根據購股權計劃授出的購股權於授出日期的公允價值總額(乃使用二項式期權定價模式釐定)約為28,954,106港元(相當於約3,695,482美元)。

	於二零一七年十 二月十八日授出
行使價	3.028港元
預計波幅	37.63%
預計股息率	3.17%
無風險利率	1.56%
	二零一八年三月 二十日授出
行使價	4.346港元
預計波幅	37.41%
預計股息率	2.51%
無風險利率	1.68%

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 29 以股份為基礎付款(續)

#### 僱員購股權計劃(續)

預計波幅乃透過計算與本集團業務相似的上市公司的過往價格波幅釐定。預計股息率乃由董事根據預期未來表現及本集團股息政策釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，於綜合損益表內扣除的購股權開支約為12,518,300港元(相當於1,598,050美元)及143,528港元(相當於18,372美元)。

### 30 銀行借款

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押	21,218,752	—
<b>即期</b>		
短期銀行借款		
— 有抵押	213,454,391	157,804,962
— 無抵押	2,923,700	25,592
	216,378,091	157,830,554
<b>借款總額</b>	<b>237,596,843</b>	157,830,554

本集團的銀行借款的賬面值乃按以下貨幣計值：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
人民幣	160,116,070	119,326,008
美元	76,905,563	38,353,778
其他貨幣	575,210	150,768
	237,596,843	157,830,554

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 30 銀行借款(續)

於二零一八年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

- 1> 銀行借款人民幣12,850,000元(相當於1,872,304美元)及498,265歐元(相當於569,707美元)分別以1,938,654美元及622,832歐元(相當於712,133美元)的應收賬款作抵押；
- 2> 銀行借款人民幣195,000,000元(相當於28,412,402美元)及4,322,575美元分別以賬面淨值為人民幣122,993,810元(相當於17,920,767美元)、人民幣31,546,303元(相當於4,596,443美元)及人民幣58,186,062元(相當於8,477,978美元)的樓宇、土地使用權、投資物業作抵押。
- 3> 銀行借款49,108,234美元及人民幣581,450,000元(約84,719,956美元)已由本公司附屬公司作擔保。
- 4> 銀行借款人民幣89,980,074元(相當於13,110,513美元)及13,470,650美元分別以人民幣88,038,631元(相當於12,827,636美元)、人民幣6,095,594元(相當於888,156美元)、17,627,799美元及1,443,965美元的樓宇、土地使用權、應收賬款按金作抵押；
- 5> 銀行借款人民幣199,628,542元(相當於29,086,802美元)及10,000,000美元分別以賬面淨值為人民幣626,330,866元(相當於91,259,306美元)、人民幣154,413,507元(相當於22,498,762美元)及人民幣79,194,386元(相當於11,538,989美元)的樓宇、土地使用權及機器及工廠設備作抵押。

於二零一七年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

- 1> 銀行借款126,264歐元(相當於150,768美元)以157,830歐元(相當於188,460美元)的應收賬款作抵押；
- 2> 銀行借款人民幣372,768,400元(相當於57,048,820美元)以樓宇、土地使用權和機器及廠房設備(賬面淨值分別為人民幣321,356,844元(相當於49,180,748美元)、人民幣165,139,533元(相當於25,273,107美元)、人民幣10,806,907元(相當於1,653,899美元))作抵押；
- 3> 銀行借款36,328,186美元及人民幣420,000,000元(約64,277,188美元)由本公司附屬公司擔保。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，銀行借款的加權平均實際利率分別為4.30%及4.28%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 30 銀行借款(續)

本集團有以下未提取銀行融資：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
浮息：		
— 一年內到期	18,895,280	28,162,119
定息：		
— 一年內到期	140,266,823	126,393,735
	<b>159,162,103</b>	154,555,854

銀行借款對利率變動的風險及合約重新定價日期或到期日(以較早者為準)列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
6個月或以下	129,201,021	118,475,718
6至12個月	87,177,070	39,354,836
1至2年	21,218,752	—
	<b>237,596,843</b>	157,830,554

截至資產負債表日期銀行借款的到期情況如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
於一年內到期償還的貸款部分：	216,378,091	157,830,554
1年以上	21,218,752	—
	<b>237,596,843</b>	157,830,554

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 31 應付賬款

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
應付賬款	184,284,396	154,661,624

本集團應付賬款按以下貨幣計值：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
人民幣	110,390,509	100,753,185
美元	65,894,661	49,316,921
其他	7,999,226	4,591,518
	184,284,396	154,661,624

根據發票日期的應付賬款賬齡分析列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
3個月內	178,197,821	146,354,955
4至6個月	2,824,099	6,719,505
7至12個月	3,137,780	842,738
1至2年	124,696	744,426
	184,284,396	154,661,624

### 32 其他應付款及預提費用

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>即期</b>		
預提費用及其他應付款	93,102,577	48,340,577
應付工資及僱員福利	14,085,893	16,153,562
客戶墊款－第三方	—	10,961,069
應付稅項	305,334	1,008,741
應付利息	641,843	295,638
減：長期應付款(i)	(18,294,396)	(5,441,434)
	89,841,251	71,318,153

(i) 長期應付款主要指為就生產設施建設的應付款。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 33 衍生金融工具

	二零一八年		二零一七年	
	資產 美元	負債 美元	資產 美元	負債 美元
遠期外匯合約(i)	1,031,011	22,725,051	1,794,783	3,502,340

(i) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的人民幣及歐元遠期外匯合約名義本金額分別為596,389,640美元及63,538,950美元。

### 34 遞延所得稅

遞延稅項資產及遞延稅項負債分析列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
遞延稅項資產：		
— 將於12個月內收回的遞延稅項資產	3,477,129	3,431,643
— 將於超過12個月後收回的遞延稅項資產	1,155,793	1,203,428
	<b>4,632,922</b>	4,635,071
遞延稅項負債：		
— 將於12個月內收回的遞延稅項負債	(744,426)	—
— 將於超過12個月後收回的遞延稅項負債	—	(784,826)
	<b>(744,426)</b>	(784,826)
遞延稅項資產淨值	<b>3,888,496</b>	3,850,245

遞延所得稅賬目總變動列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
年初	3,850,245	2,042,033
外幣折算差額	55,224	39,268
損益表－(扣除)／計入(附註12)	(16,973)	1,768,944
年末	<b>3,888,496</b>	3,850,245

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 34 遞延所得稅(續)

遞延稅項資產及負債變動(不計及於同一稅務司法權區內抵銷結餘)列載如下：

#### 遞延稅項資產

	撥備 美元	稅項虧損 美元	公允價值 虧損 美元	未變現溢利 美元	遞延政府 補助 美元	以股份為 基礎付款 美元	總計 美元
於二零一七年一月一日	1,886,741	1,211,475	-	769,090	-	-	3,867,306
(扣除)/計入於綜合損益表	(412,874)	(1,211,191)	272,314	876,470	1,192,497	3,031	720,247
外幣折算差額	88,440	-	11,052	(87,630)	35,656	-	47,518
於二零一七年十二月三十一日	1,562,307	284	283,366	1,557,930	1,228,153	3,031	4,635,071
(扣除)/計入於綜合損益表	127,646	406,352	(324,125)	(92,909)	(76,091)	(3,031)	37,842
外幣折算差額	(100,908)	(9,746)	83,880	58,403	(71,620)	-	(39,991)
於二零一八年十二月三十一日	1,589,045	396,890	43,121	1,523,424	1,080,442	-	4,632,922

倘透過未來應課稅溢利產生相關稅務優惠屬可能，則就結轉自前期的稅項虧損確認遞延稅項資產。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無就金額為386,002美元及365,351美元的虧損(可結轉自前期抵銷未來應課稅收入)確認遞延稅項資產2,059,085美元及1,137,128美元。

#### 遞延稅項負債

	租金收入 美元	公允價值 收益 美元	股息分派 預扣稅 美元	其他 美元	總計 美元
於二零一七年一月一日	-	287,608	1,537,665	-	1,825,273
扣除/(計入)於綜合損益表	-	(290,806)	-	172,109	(118,697)
動用先前已確認預扣稅	-	-	(930,000)	-	(930,000)
外幣折算差額	-	3,198	-	5,052	8,250
於二零一七年十二月三十一日	-	-	607,665	177,161	784,826
扣除/(計入)於綜合損益表	336,245	103,408	(607,665)	222,827	54,815
外幣折算差額	(8,060)	-	-	(87,155)	(95,215)
於二零一八年十二月三十一日	328,185	103,408	-	312,833	744,426

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並未就若干附屬公司之未匯出盈利須予支付的預扣稅確認遞延稅項負債分別為8,515,500美元及6,497,144美元。管理層目前無意在可預見未來匯出該等盈利。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，該等未匯出盈利合共分別為170,309,999美元及129,942,871美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 35 退休福利債務

下表概述計入財務報表的本集團退休後福利債務金額及活動。

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>負債：</b>		
— 退休後福利債務	409,860	300,299
<b>計入經營溢利的損益表開支：</b>		
— 退休後福利債務	127,001	130,842

本集團於中國承擔退休後福利債務。所提供的福利水平視乎員工服務年期及其職銜而定。

退休後福利的當前服務成本在損益表內僱員福利開支確認，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

退休後福利債務變動如下：

	債務的現值 美元
於二零一七年一月一日	155,932
當前服務成本	122,211
利息開支	8,631
外幣折算差額	13,525
於二零一七年十二月三十一日	300,299
當前服務成本	113,747
利息開支	13,254
外幣折算差額	(17,440)
於二零一八年十二月三十一日	409,860

主要假設如下：

	二零一八年	二零一七年
貼現率	5%	5%

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 35 退休福利債務(續)

退休後福利債務對加權主要假設變動的敏感度如下：

二零一八年	對退休後福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
貼現率	0.5%	減少0.6%	增加0.6%

二零一七年	對退休後福利債務的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
貼現率	0.5%	減少0.6%	增加0.6%

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 36 政府補助遞延收入

	政府補助遞延收入 美元
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	-
所獲政府補助	4,799,707
於綜合損益表計入(附註7)	(29,720)
外幣折算差額	142,627
年末賬面淨值	4,912,614
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>	
成本	4,943,222
累計攤銷	(30,608)
賬面淨值	4,912,614
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	4,912,614
所獲政府補助	139,027
於綜合損益表計入(附註7)	(503,103)
外幣折算差額	(226,769)
年末賬面淨值	4,321,769
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	
成本	4,855,480
累計攤銷	(533,711)
賬面淨值	4,321,769

於二零一八年及二零一七年，本集團若干附屬公司獲得總額為人民幣931,300元(相當於139,027美元)及人民幣32,300,000元(相當於4,799,707美元)的政府補助。政府補助入賬為遞延政府補助及於相關物業、廠房及設備的預期可使用年期內按直線基準於綜合損益表計入。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 37 經營所得現金

#### (a) 除所得稅前溢利與經營所得現金對賬

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
除所得稅前溢利	55,346,897	60,293,293
就以下各項調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註17)	16,860,638	12,699,314
— 投資物業折舊(附註18)	188,649	—
— 土地使用權攤銷(附註16)	757,220	480,288
— 無形資產攤銷(附註19)	228,017	79,596
— 處置物業、廠房及設備虧損(附註8)	389,330	441,232
— 以股份為基礎付款(附註29)	1,598,050	18,372
— 衍生金融工具公允價值虧損／(收益)(附註8)	30,073,062	(1,898,795)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的公允價值收益(附註8)	(125,880)	(4,409)
— 應收賬款減值撥備	734,099	322,552
— 存貨撇減(附註9)	625,323	(314,761)
— 財務開支淨額(附註11)	9,507,463	3,665,221
— 經營活動外匯(收益)／虧損(附註8)	(7,886,363)	8,242,708
— 遞延政府補助(附註36)	(503,103)	(29,720)
營運資金變動(不包括綜合時外幣折算差額)：		
— 已抵押銀行存款增加	(5,537,437)	(588,815)
— 存貨增加	(80,687,803)	(88,283,086)
— 應收賬款增加	(70,347,745)	(45,323,070)
— 合約資產增加	(35,093)	—
— 預付款項及其他應收款增加	(8,865,579)	(5,509,196)
— 應付賬款增加	29,622,772	64,238,605
— 合約負債增加	13,443,145	—
— 其他應付款及預提費用增加	14,634,035	21,710,169
— 應付關聯方增加	336,583	264,016
<b>經營所得現金</b>	<b>356,280</b>	<b>30,503,514</b>

#### (b) 在綜合現金流量表中，處置物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
賬面淨值(附註17)	874,931	547,014
處置物業、廠房及設備虧損(附註8)	(389,330)	(441,232)
<b>處置物業、廠房及設備所得款項</b>	<b>485,601</b>	<b>105,782</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 37 經營所得現金(續)

#### (c) 本節載列於各呈列期間淨債務之分析及淨債務之變動。

	二零一八年 美元		二零一七年 美元	
現金及現金等價物(附註24)	31,574,293		110,737,589	
借款—須於一年內償還(附註30)	(216,378,091)		(157,830,554)	
借款—須於一年後償還(附註30)	(21,218,752)		-	
	<b>(206,022,550)</b>		<b>(47,092,965)</b>	

	借款 (即期) 美元	借款 (非即期) 美元	來自關聯方 之貸款 (即期) 美元	總計 美元
截至二零一七年一月一日	94,603,239	51,204	6,787,973	101,442,416
外幣換算	11,069,755	3,421	-	11,073,176
現金流量				
— 融資活動之流入	237,724,718	-	-	237,724,718
— 融資活動之流出	(185,567,158)	(54,625)	(6,787,973)	(192,409,756)
截至二零一七年十二月三十一日	157,830,554	-	-	157,830,554
外幣換算	(3,289,039)	-	-	(3,289,039)
現金流量				
— 融資活動之流入	345,644,745	21,218,752	-	366,863,497
— 融資活動之流出	(283,808,169)	-	-	(283,808,169)
截至二零一八年十二月三十一日	216,378,091	21,218,752	-	237,596,843

### 38 承諾

#### (a) 資本承諾

於各個結算日，本集團有以下資本承諾：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
就物業、廠房及設備已訂約但未撥備	1,891,773	23,389,241

#### (b) 經營租賃項下承諾

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團有以下根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
不超過一年	2,128,754	958,669
超過一年但不超過兩年	844,176	575,688
超過兩年但少於五年	1,842,846	96,000
	<b>4,815,776</b>	<b>1,630,357</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在財政或經營決策對另一方行使重大影響力，則該等人士視作有關聯。

以下為本集團與其關聯方於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度在日常業務過程中進行的重大交易概要，以及於相關資產負債表日期源自關聯方交易的結餘。

關聯方姓名及與其關係列載如下：

關聯方	關係
榮達實業	最終控股公司
朱強先生	其中一名控股股東
劉霞敏女士	朱強先生的直系親屬
奧特蘭實業	其中一名股東
Patrizio Fumagalli	其中一名股東
Scrindale Limited	最終控股股東控制的實體
榮成實業	直接控股公司
香港長城投資有限公司(「長城」)	最終控股股東控制的實體
香港永安實業有限公司(「永安實業」)	最終控股股東控制的實體
上海事通塑膠製品廠(「上海事通」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海亞鳴塑膠製品廠(「上海亞鳴」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海明威印務有限公司(「上海明威」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海九豐塑料製品有限公司(「上海九豐」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海凱良塑料製品有限公司(「上海凱良」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海捷茂塑膠有限公司(「上海捷茂」)	最終控股股東的親屬控制的實體
南通捷茂塑膠有限公司(「南通捷茂」)	最終控股股東的親屬控制的實體

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39 關聯方交易 (續)

#### (a) 與關聯方的交易

##### 持續交易

##### (i) 採購

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
— 上海事通	2,037,293	1,899,873
— 上海明威	1,454,417	1,301,897
— 南通捷茂	1,311,986	565,894
— 上海亞鳴	1,198,852	1,036,565
— 上海九豐	741,052	752,995
— 上海凱良	-	520,892
— 上海捷茂	-	289,116
	<b>6,743,600</b>	6,367,232

以上關聯方交易按交易各方相互議定的條款進行。本公司董事認為，此等交易乃於本集團日常業務過程中按相關協議的條款進行。

##### (ii) 主要管理人員補償：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
薪金、花紅及其他福利	1,271,007	1,729,462
已授購股權	-	18,372
	<b>1,271,007</b>	1,747,834

##### 已終止的交易

##### (iii) 佣金

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
— 榮達實業	-	135,698

根據在二零一六年一月一日簽訂的協議，作為榮達實業於中南美、亞洲及澳洲提供宣傳及品牌營銷服務的回報，上海榮威同意向榮達實業支付若干佣金費用。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39 關聯方交易(續)

#### (b) 與關聯方款項

##### (i) 應付關聯方款項

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
— Patrizio Fumagalli	360,878	246,733
— 長城	336	—
	<b>361,214</b>	246,733

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及無固定還款期。

##### (ii) 應付關聯方款項

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
應付賬款		
— 上海事通	841,015	524,719
— 南通捷茂	766,895	607,151
— 上海亞鳴	712,962	576,787
— 上海明威	403,861	412,590
— 上海九豐	35,424	255,152
— 上海捷茂	—	27,687
— 上海凱良	—	18,747
	<b>2,760,157</b>	2,422,833
其他應付款		
— 永安實業	—	741
	<b>2,760,157</b>	2,423,574

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的結餘 (續)

##### (ii) 應付關聯方款項 (續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，上述結欠關聯方的應付賬款根據發票日期的賬齡分析列載如下：

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
三個月內	2,753,318	2,342,602
四至六個月	6,839	12,361
七至十二個月	-	11,279
一至兩年	-	56,591
	<b>2,760,157</b>	2,422,833

### 40 或然事項

於二零一八年十二月三十一日，有二項針對若干附屬公司的未了結知識產權申索。根據本集團就該等申索的法律顧問Morgan, Lewis & Bockius LLP，本集團可能面臨的責任不會超過合理特許費或有關競爭對手就使用指涉發明所失去溢利的價值加潛在法律費用和成本及利息，預期不屬於重大。因此，該等法律程序個別或整體不會對本集團造成重大財務或經營不利影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 41 本公司資產負債表及儲備變動

	二零一八年 美元	二零一七年 美元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	166,424,889	164,826,839
物業、廠房及設備	4,660	–
	<b>166,429,549</b>	164,826,839
<b>流動資產</b>		
預付款項及其他應收款	9,318,937	23,525,256
現金及現金等價物	439,249	174,761
	<b>9,758,186</b>	23,700,017
<b>總資產</b>	<b>176,187,735</b>	188,526,856
<b>權益</b>		
股本	1,355,633	1,355,633
股份溢價	140,636,893	140,636,893
其他儲備	28,983,171	41,630,029
<b>總權益</b>	<b>170,975,697</b>	183,622,555
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款及預提費用	5,212,038	4,904,301
<b>總負債</b>	<b>5,212,038</b>	4,904,301
<b>總權益及負債</b>	<b>176,187,735</b>	188,526,856
<b>流動資產淨值</b>	<b>4,546,148</b>	18,795,716
<b>總資產減流動負債</b>	<b>170,975,697</b>	183,622,555

本公司的資產負債表由董事會於二零一九年三月二十八日批准及代表董事會簽署。

董事

董事

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 41 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司	保留盈利 美元	其他儲備 美元	總計 美元
<b>於二零一七年一月一日的結餘</b>	24,308,466	–	24,308,466
年內溢利	28,170,598	–	28,170,598
僱員購股權計劃：			
僱員服務的價值(附註29)	–	18,372	18,372
外幣折算差額	734,593	–	734,593
股息(附註14)	(11,602,000)	–	(11,602,000)
<b>於二零一七年十二月三十一日的結餘</b>	41,611,657	18,372	41,630,029
年內溢利	110,729	–	110,729
僱員購股權計劃：			
僱員服務的價值(附註29)	–	1,598,050	1,598,050
外幣折算差額	(67,358)	–	(67,358)
股息(附註14)	(14,288,279)	–	(14,288,279)
<b>於二零一八年十二月三十一日的結餘</b>	27,366,749	1,616,422	28,983,171

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42 董事福利及權益

#### (a) 董事及主要行政人員的薪酬

各董事及主要行政人員的薪酬列載如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金 美元	花紅 美元	退休金、住房 公積金、醫療 保險及其他福 利裨益 美元	總計 美元
執行董事					
朱強	49,075	46,771	54,368	5,525	155,739
劉峰	-	40,490	29,740	3,224	73,454
譚國政	-	44,326	33,057	3,224	80,607
段開峰	-	41,721	23,105	3,224	68,050
獨立非執行董事					
戴國強	30,866	-	-	-	30,866
林耀堅	29,916	-	-	-	29,916
姚志賢	30,866	-	-	-	30,866
	140,723	173,308	140,270	15,197	469,498

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及主要行政人員的薪酬(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金 美元	花紅 美元	退休金、住房 公積金、醫療 保險及其他福 利裨益 美元	總計 美元
<b>執行董事</b>					
朱強	49,124	48,686	55,881	5,394	159,085
劉峰	–	41,280	28,771	3,091	73,142
譚國政	–	44,123	29,646	3,977	77,746
段開峰	–	42,410	19,152	3,091	64,653
<b>獨立非執行董事</b>					
戴國強	5,087	–	–	–	5,087
林耀堅	4,273	–	–	–	4,273
姚志賢	5,087	–	–	–	5,087
	63,571	176,499	133,450	15,553	389,073

- (i) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，朱強先生為本公司主席、執行董事及首席執行官。
- (ii) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，劉峰先生為本公司執行董事及執行副總裁。
- (iii) 於二零一四年三月三十一日，譚國政先生獲委任為本公司董事兼副總裁，並於二零一七年五月十五日調任為執行董事。
- (iv) 於二零一七年五月十日，段開峰先生獲委任為本公司財務總監。
- (v) 戴國強先生、林耀堅先生及姚志賢先生於二零一七年十月十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及主要行政人員的薪酬(續)

就於本公司或其附屬公司擔任 董事的服務已付董事或董事應 收的總酬金		就涉及管理本公司或其附屬公 司事務的其他服務已付董事或 董事應收的總酬金		總計	
二零一八年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一七年 美元	二零一八年 美元	二零一七年 美元
140,723	63,571	328,775	339,949	469,498	403,520

#### (b) 董事退休福利

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度或於年內任何時間，並無向任何董事支付退休福利。

#### (c) 董事離職福利

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度或於年內任何時間，並無向任何董事支付離職福利。

#### (d) 為獲取董事服務而向第三方支付代價

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無為獲取董事服務而向第三方支付代價。

#### (e) 有關以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易之資料

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日或截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度任何時間，並無由本集團與董事訂立且以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

#### (f) 董事於交易、安排或合約的重大權益

本公司董事概無於本公司已訂立與本集團業務有關且於二零一八年及二零一七年十二月三十一日或截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度任何時間存續的重要交易、安排及合約中擁有任何重大直接或間接權益。

## 榮威之過去五年

### 綜合業績

	二零一八年 美元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一七年 美元	二零一六年 美元	二零一五年 美元	二零一四年 美元
客戶合約收益	<b>865,281,075</b>	722,546,180	584,529,415	513,531,678	467,913,702
銷售成本	<b>(634,712,787)</b>	(539,770,782)	(419,992,751)	(401,486,876)	(371,065,671)
<b>毛利</b>	<b>230,568,288</b>	182,775,398	164,536,664	112,044,802	96,848,031
銷售及分銷開支	<b>(84,432,466)</b>	(68,863,132)	(60,703,611)	(48,002,896)	(44,384,298)
一般及行政開支	<b>(70,668,029)</b>	(60,243,444)	(48,625,082)	(41,799,682)	(35,135,256)
金融及合約資產之減值虧損淨額	<b>(734,099)</b>	(322,552)	-	-	-
其他收入	<b>11,248,714</b>	16,846,940	2,101,390	5,428,026	1,837,656
其他(虧損)/收益淨額	<b>(21,128,048)</b>	(6,234,696)	4,667,495	919,967	(4,431,125)
<b>經營溢利</b>	<b>64,854,360</b>	63,958,514	61,976,856	28,590,217	14,735,008
財務收入	<b>479,183</b>	218,153	491,698	1,344,500	660,496
財務開支	<b>(9,986,646)</b>	(3,883,374)	(5,426,968)	(8,080,740)	(3,527,747)
<b>財務開支淨額</b>	<b>(9,507,463)</b>	(3,665,221)	(4,935,270)	(6,736,240)	(2,867,251)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>55,346,897</b>	60,293,293	57,041,586	21,853,977	11,867,757
所得稅開支	<b>(11,799,064)</b>	(12,724,885)	(14,021,928)	(6,664,013)	(3,437,385)
<b>年內溢利</b>	<b>43,547,833</b>	47,568,408	43,019,658	15,189,964	8,430,372
<b>以下各方應佔溢利</b>					
本公司股東	<b>43,059,483</b>	47,462,397	43,339,569	16,459,544	8,174,598
非控股權益	<b>488,350</b>	106,011	(319,911)	(1,269,580)	255,774
	<b>43,547,833</b>	47,568,408	43,019,658	15,189,964	8,430,372

### 綜合資產及負債

	二零一八年 美元	截至十二月三十一日			
		二零一七年 美元	二零一六年 美元	二零一五年 美元	二零一四年 美元
資產總額	<b>991,656,927</b>	811,545,660	462,981,115	472,610,997	468,743,228
負債總額	<b>582,748,210</b>	411,610,885	259,073,066	293,093,957	294,201,844
權益總額	<b>408,908,717</b>	399,934,775	203,908,049	179,517,040	174,541,384

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

朱強先生(首席執行官、主席)

劉峰先生

譚國政先生

段開峰先生

### 獨立非執行董事

戴國強先生

林耀堅先生

姚志賢先生

### 審核委員會

林耀堅先生(主席)

戴國強先生

姚志賢先生

### 薪酬委員會

姚志賢先生(主席)

林耀堅先生

朱強先生

### 提名委員會

戴國強先生(主席)

姚志賢先生

朱強先生

### 風險管理委員會

朱強先生(主席)

劉峰先生

譚國政先生

### 聯席公司秘書

趙煒先生

蔡綺文女士

### 授權代表

劉峰先生

蔡綺文女士

## 上市資料及股份代號

香港聯合交易所有限公司

股份代號：3358

## 開曼群島註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

## 中華人民共和國總部及主要營業地點

中華人民共和國

上海市

曹安公路3065號

Bestway Center(郵編：201812)

## 香港主要營業地點

香港

九龍尖沙咀

麼地道66號

尖沙咀中心東翼

7樓713室

## 本公司網站

[www.bestwaycorp.com](http://www.bestwaycorp.com)

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 香港法律顧問

佳利(香港)律師事務所

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 公司資料

### 開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square, Grand Cayman  
KY1-1102, Cayman Islands

### 香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716舖

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號

### 投資者關係聯絡和網站

電話：852 2997 7169  
電郵：investor@bestwaycorp.com  
網站：<http://www.bestwaycorp.com/Investor>  
產品陳列室：  
香港九龍麼地道66號  
尖沙咀中心東翼7樓

### 集團公司

#### 上海

榮威國際控股有限公司  
中國上海市  
曹安公路3065號(郵編：201812)  
電話：86 21 6913 5588  
電郵：info@bestwaycorp.com

#### 歐洲

Bestway (Europe) S.r.l.  
Via Resistenza, 5  
20098 San Giuliano M.se (Mi), Italy  
電話：39 02 9884 881  
電郵：info@bestwaycorp.eu

#### 美國

Bestway (USA) Inc.  
3411 E. Harbour Drive, Phoenix, Arizona  
85034, United States of America  
電話：1 480 838 3888  
電郵：info@bestwaycorp.us

#### 香港

榮威國際(香港)有限公司  
香港九龍麼地道66號  
尖沙咀中心東翼7樓713室  
電話：852 2997 7169  
電郵：info@bestwaycorp.hk

## 公司資料

### 拉丁美洲

Bestway Central & South America Ltda  
Salar Ascotan 1282, Parque Enea  
Pudahuel, Santiago, Chile  
電話：562 3203 6438  
電郵：info@bestwaycorp.lat

### 澳洲

Bestway Australia Pty Limited  
Unit 2198-104 Carnarvon St  
Silverwater, NSW 2128, Australia  
電話：61 2 9037 1388  
電郵：info@bestwaycorp.com.au

### 巴西

Bestway Brazil  
Rua São João, 1648  
Maringá - PR - Brazil  
郵編：87030-201  
電話：55 44 3046 2950/0800 001 8400  
電郵：info@bestwaycorp.com.br

### 法國

Bestway France Sarl 1681  
Route des Dolinesles Taissounières – HB1  
06560 Valbonne, France  
電話：33 4 97 04 92 99  
電郵：info@bestwaycorp.fr

### 俄羅斯

Bestway Russia Ltd.  
St, Dmitrovskoye Shosse  
71A, Moscow, Russia  
電話：7 495 136 7288  
電郵：info@bestwaycorp.ru

### 德國

Bestway Deutschland GmbH  
Parkstraße 11  
24534 Neumünster, Germany  
電話：49 4321 555 05 - 0  
電郵：info@bestwaycorp.de

### 東歐

Bestway Eastern Europe Sp. Z.o.o.  
Ulica Stanislawa, Moniuszki n 1A  
00-014 Warszawa Poland  
電話：48 22 60 22 508  
電郵：info@bestwaycorp.pl

### 中東

Bestway Middle East DMCC  
1007, The Dome Tower  
Cluster N, JLT Dubai, U A E  
P.O.Box: 120673  
電話：941 4 2622 333  
電郵：info@bestwaycorp.ae



[www.bestwaycorp.com](http://www.bestwaycorp.com)

